

中报行情延续，低估值成长股迎来投资机会

——行业周报

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

细分行业评级

医药生物 看好

一周行情回顾

本周医药生物指数上涨 4.58%，高于沪深 300 指数 2.46 个百分点，申万医药二级子行业均有不同程度的上涨，其中医疗服务上涨幅度最大为 5.87%，医药商业板块上涨幅度最小为 3.08%。

政策及行业动向

1) FDA 批准再生元的 Eylea2mg 单剂量预充式注射器。用于治疗湿性年龄相关性黄斑变性、视网膜静脉阻塞后黄斑水肿、糖尿病性黄斑水肿以及糖尿病性视网膜病变 4 种视网膜疾病。2) 8 月 13 日，国家卫健委办公厅联合国家中医药局办公室下发《关于印发城市医疗联合体建设试点城市名单的通知》。在各地推荐的基础上，结合医疗资源需求与布局等因素，确定了 118 个城市医联体建设试点城市。

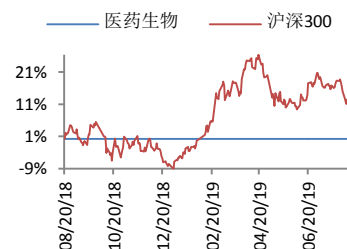
高频数据追踪

1) 本周维生素 A 市场关注增加，供应面收缩存支撑，维生素 E 市场偏弱整理，维生素 D3 市场报价有所回调，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 市场偏弱运行，烟酸部分厂家提价，市场窄幅整理，泛酸钙市场报价松动，维生素 C 市场底部抬升，总体来说维生素市场价格宽泛。2) 本周共有效监测 515 个中药材品种，本周价格(日)指数收于 1209.5 点，比上周同期上涨了 0.74 点，上涨幅度为 0.06%。本期价格上涨的品种有 59 种，占 11.5%；下跌的品种 32 种，占 6.2%；另外有 424 个品种价格与上周同期持平。大多品种的涨跌幅介于-3%~3%之间，下跌超过 3%的品种有 1 种，仅占 0.19%，上涨大于 3%的品种有 13 种，占 2.52%。可见，上涨数量依然比下跌多，说明涨幅均匀，不限于几个品种。在价格变动的产品中，本期价格上涨稍大的品种有香叶、白豆蔻、草果、肉豆蔻、独活、太子参、小茴香、薏苡仁等；吴茱萸、木香、苦地丁、平贝母、九节菖蒲、苦杏仁、五味子、合欢花等品种价格下跌幅度稍大。

公司推荐

公司简称 推荐

52 周行业走势图



相关报告

- 《西普会召开或将带来新的投资机会——行业周报》2019.08.12
- 《医用耗材政策陆续出台，带量采购即将开启——行业周报》2019.08.05
- 《医药周报（7.15-7.21）》2019.07.21
- 《医药周报（7.8-7.14）》2019.07.14
- 《医药周报（7.1-7.7）》2019.07.06

报告撰写人：张海涛

数据支持人：张海涛

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	10
3.1.3. 维生素 D3	11
3.1.4. 维生素 B1	11
3.1.5. 维生素 B2	12
3.1.6. 维生素 C	12
3.1.7. 维生素 K3	13
3.1.8. 烟酸	13
3.1.9. 泛酸钙	14
3.1.10. 生物素	14
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	16
3.2.3. 他汀类	17
3.2.4. 普利类	18
3.2.5. 沙坦类	18
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	21
3.5. 中药材价格走势	27
4. 重要公告集锦	28
5. 风险提示	31

图表目录

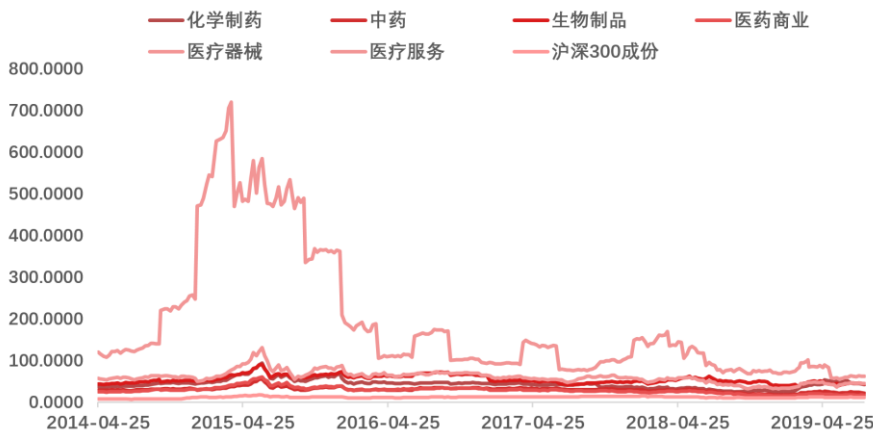
图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化	5
图 2: 维生素 A 价格走势	10
图 3: 维生素 E 价格走势	10
图 4: 维生素 D3 价格走势	11
图 5: 维生素 B1 价格走势	11
图 6: 维生素 B2 价格走势	12
图 7: 维生素 C 价格走势	12
图 8: 维生素 K3 价格走势	13
图 9: 烟酸价格走势	13
图 10: 泛酸钙价格走势	14
图 11: 生物素价格走势	14
图 12: :地塞米松磷酸钠价格走势	15
图 13: 氢化可的松价格走势	15
图 14: 醋酸氢化可的松价格走势	15
图 15: 黄体酮价格走势	15
图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势	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	16
图 20: 7-ACA-酶法价格走势	16
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	17
图 26: 氟伐他汀钠价格走势	17
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	18
图 31: 缬沙坦价格走势	18
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	19
图 36: 阿司匹林价格走势	19
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	27
图 39: 三七价格(日)指数	28
图 40: 冬虫夏草价格(日)指数	28
图 41: 燕窝价格(日)指数	28

图 42: 太子参价格（日）指数.....	28
表 1: 医药生物各板块估值溢价率（截至 2019 年 8 月 16 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.....	21
表 5: 重要公告集锦.....	28

1. 行情走势分析

本周沪深 300 指数上涨 2.12%，医药板块上涨 4.58%，其中，化学制药上涨 4.36%，中药上涨 4.67%，生物制品上涨 4.67%，医药商业上涨 3.08%，医疗器械上涨 4.12%，医疗服务上涨 5.87%，根据我们的统计，截至 2019 年 8 月 16 日，沪深 300 成分估值 11.74 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 42.87 倍，中药 22.03 倍，生物制品 44.26 倍，医药商业 17.47 倍，医疗器械 45.29 倍，医疗服务 62.94 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 436.07%，医药商业最低，为 48.79%。

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 8 月 16 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	289.09%	94.04%	292.50%	51.86%	298.71%	462.10%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

周医药生物板块上涨 4.58%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 280 只个股上涨，其中西藏药业、九洲药业、通化金马等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 24 只个股下跌，其亚太药业、奥佳华、溢多利等个股跌幅居前。

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	600211.SH	西藏药业	32.3529
	603456.SH	九洲药业	26.2353
	000766.SZ	通化金马	25.2252
	600829.SH	人民同泰	24.7117
	002826.SZ	易明医药	23.9083
跌幅前五	002370.SZ	亚太药业	-23.0532
	002614.SZ	奥佳华	-4.7510
	300381.SZ	溢多利	-3.4213
	300108.SZ	吉药控股	-3.3573
	600381.SH	青海春天	-3.2787

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

8月16日,贵州省药监局印发《贵州省药品监督管理局“互联网+远程药学服务”实施方案(试行)》。一、“互联网+电子处方”,即通过互联网后台执业医师远程视频为公众提供问诊服务,并开具电子处方销售药品;二、“互联网+处方审核”,即通过互联网后台执业药师远程视频进行处方审核,销售处方药品。

8月16日,山西省药监局印发《关于在药品零售企业开展电子处方服务试点工作的通知》。

8月15日,贵州省卫生健康委、中医药管理局印发《全面推进紧密型县域医疗卫生共同体建设发展实施意见》。明确将优化重组县域医疗卫生资源配置,改革县域医疗机构管理体制。

8月15日,江西省政府办公厅印发《江西省关于开展县域综合医改试点工作的指导意见(试行)》。确定丰城市、修水县等12个县为县域综合医改试点县,到2020年基层医疗卫生机构门急诊人次占总诊疗人次比例达到65%以上,居民两周患病首选基层医疗卫生机构的比例达到70%以上,县域内就诊率达到90%左右。

8月15日,河北省放开中医执业范围。河北省中医药管理局、卫生健康委日前联合印发通知,非中医类别的医师,经所在执业机构考核,确认中医药专业技术达到相应水平的,可在临床工作中提供中成药、医疗机构中药制剂、中医药适宜技术、中药饮片等4类中医药服务。

8月15日,河北省药品监督管理局印发《关于全面推进药品流通领域药品追溯系统运行的通知》(以下简称《通知》)。要求全省药品批发企业和零售连锁企业须在今年9月15日前全部加入河北省药品追溯系统。

8月14日,广西壮族自治区药监局发布了《关于鼓励药品零售发展的指导意见(试行)》。主要有三个方面:第一推动药品零售转型升级,鼓励资源整合;第二鼓励“互联网+药品流通”发展模式,满足24小时用药需求;第三,提高药品配送效率,可委托配送药品。

8月14日,河南省将开展为期三个月的药品医疗器械化妆品风险隐患大排查大整治,零售连锁总部及相关城乡医疗诊所成为本次检查重点。

8月14日,哈尔滨市医保中心对没有按时签订2019年度服务协议医药机构作如下处理:解除53所定点医疗机构和83所零售药店城镇职工定点协议管理,停止医疗保险相关服务,1年内不再受理定点申请。

8月14日,浙江省医保局发布《关于公开征求过一致性评价仿制药和1类新药挂网采购文件意见建议的通知》。过一致性评价药品不得涨价,在全国最低价基础上还得再次议价。

8月13日,国家卫健委办公厅联合国家中医药局办公室下发《关于印发城市医疗联合体建设试点城市名单的通知》。在各地推荐的基础上,结合医疗资源需求与布局等因素,确定了118个城市医联体建设试点城市。

8月13日,国家卫生健康委发布了《按照属地化原则开展三级公立医院绩效考核与数据质量控制工作的通知》。

8月13日,江西将在全省开展药品生产风险隐患自查自纠工作,并建立落实主体责任定期报告制度。自查范围包括:药品生产企业(含中药饮片,不含医用氧生产企业)、中药提取物生产企业、医疗机构制剂室

8月13日,浙江省医保局发布《关于公布浙江省医疗机构心胸外科类和麻醉类医用耗材集中采购目录的通知》。采购目录共涉及83种耗材,都需要在全国最低价的基础上先降10%-20%再谈判。

8月13日,上海市卫健委发布《上海市互联网医院管理办法》。文件明确将“互联网医院”定义为“包括作为实体医疗机构第二名称的互联网医院,以及依托实体医疗机构独立设置的互联网医院”。这一管理办法将于9月1日起施行。

8月13日，河南省开启药品采购全国最低价联动工作。报价要求企业自主填报除广东、福建、重庆以外，各省级药品集中采购平台的现行全国最低价。“4+7”中选品种，企业可自选是否联动试点集中采购价格。

8月13日，湖南省公共资源交易中心宣布将省医药平台中部分挂网药品属性进行重新标识。通知明确指出，原《国家基本药物目录》（2018版）刊载品种的基本药物更新标识为“《国家基本药物目录》（2018年版）品种”原省增补非基本药物目录药品更新标识为“原省增补品种”。

8月13日，湖北省通过《湖北省中医药条例》。对促进中医药产业发展进行了规定，明确县级以上人民政府及其有关部门应当制定中医药产业发展规划和扶持政策，发挥荆楚道地中药材资源优势，构建中医药产业发展集聚区。

8月12日，国家医保局发布《国家医疗保障局对十三届全国人大二次会议第6395号建议的答复》。下一步，国家卫生健康委将配合相关管理部门建立耗材一致性评价机构。

8月12日，国务院办公厅印发《全国深化“放管服”改革优化营商环境电视电话会议重点任务分工方案》。要求进一步压减企业开办时间，2019年底前压减到5个工作日以内，有条件的地方要压减到3个工作日以内。

8月12日，黑龙江省卫健委、黑龙江省中医药管理局发布《关于做好全省重点监控合理用药管理工作的通知》。医院重点监控药品目录，不少于30个；不合理使用突出，清除出医院；目录外药品，加强处方管理。

8月12日，湖北省鄂州市人民政府发布《关于改革完善全科医生培养与使用激励机制实施方案》。提出村医只要符合相关条件，就可申请多点执业。

8月12日，海南省市场监管局印发了《海南省食品药品安全有奖举报实施办法（征求意见稿）》。其中指出，明码标价，食药违法被举报，奖励最高可达50万元。被举报者被追究刑事责任的，还要翻倍奖励，判处死刑的直接给予七倍奖励。

2.2. 本周投融资概览

Renovacor 完成1100万美元A轮融资。本轮融资由诺华风险基金领投，Broadview Ventures、BioAdvance、New Leaf Venture Partners 和 Innogest Capital 跟投。本轮融资资金将用于推动罕见心血管疾病的首次基因治疗，通过提交IND申请，为扩张型心肌病患者启动人体临床试验做准备。

KromaTiD 完成A轮融资。本轮融资来自 First Capital Ventures，本轮融资用于推进公司平台的开发，促进平台性能提升和容量扩大，包括进一步优化基于人工智能的关键图像分析功能。

Doxper 完成400万美元A轮融资。此次融资由 Alkemi Venture Partners 领投，GrowX Ventures、Rainforest Venture Network、一些天使投资者和个人投资者跟投。本轮融资所得将用于投资技术、研发和扩张中国市场。

启愈生物完成数千万元A轮融资。由君度投资和沃生资本共同投资。生命资本担任独家财务顾问协助本轮融资。本轮融资资金将主要用于主要项目的临床前开发。

D&D Pharmatech 公司完成1.37亿美元B轮融资。本次融资资金将用于该公司旗下的子公司 Neuraly 推进治疗神经退行性疾病的临床候选药物进入2期临床试验；Precision Molecular 推动神经性炎症成像剂进入1期和2期临床试验，以及 Theraly 推进治疗纤维化疾病的临床前候选药物进入1/2期临床试验。

Landos Biopharma 公司完成B轮6000万美元的融资。本轮融资由 RTW Investments 和对冲基金 Perceptive Advisors 共同领投，Osage University Partners 和 PBM Capital 跟投。这笔资金将用于推进其治疗炎症性肠病和克罗恩病的在研资产进入2期临床研究。

药研社完成3亿元C轮融资。本轮投资由钟鼎资本和红杉中国共同领投，经纬中国、元璟资本和元生资本继续跟投，华兴 Alpha 任本轮融资独家财务顾问。本次融资后所得将用于：平台化供应链体系建设、技术+数据驱动业务等科技产品研发、提升客户价值体验。

北京德美联合医疗科技有限公司完成数千万元人民币 C 轮融资。领投方为启明创投，跟投方为博行资本。本轮融资将用于核心产品研发市场推广及构筑经营环境。

CardioMech 完成 500 万美元融资。投资方为 MedTech。本轮融资完成后，CardioMech 将加速发展其心脏治疗技术。

Spectral MD 完成 2700 万美元融资。本次融资投资方为美国政府机构 Biomedical Advanced Research and Development Authority。Spectral MD 计划利用本轮融资资金开发 AI 驱动的伤口成像系统 DeepView，主要用于诊断烧伤患者的病情，帮助改善其临床疗效。此外，还将进行 DeepView 在诊断截肢、严重肢体缺血和糖尿病足溃疡等疾病方面的临床试验。

Nurx 完成 5200 万美元的融资。本轮资金的用途有“敏感健康需求”引入其他产品并增加用户群和计划投资发展提供方团队，改善其远程医疗平台和用户体验。

杭州微策生物完成数千万人民币融资。本轮融资后，微策生物将强化血糖监测和 POCT 产品研发及加强市场运行能力，进一步巩固微策生物的海外和中国市场拓展能力，并期望在未来 3-5 年进入资本市场。

南京健友生化制药股份有限公司以 9500 万美元收购制药企业 Meitheal Pharmaceuticals。本次交易预计将于今年年末完成。收购完成后，健友制药将持有 Meitheal83.33% 的股份。

华东医药以 3000 万美元收购医疗光学诊断公司 MediBeacon 股份。本次收购完成后，华东医药将获得共计 8.14% 的股权，以及 MediBeacon 在亚洲 25 个国家及地区全部产品的知识产权和商业化权利。

Mesmerize 收购医药电商 Pharmacy Health Network。本次收购后，Mesmerize 未来几个月将把业务扩大至全国范围，增设连锁药店，并推出数字医疗服务平台 Mesmerize Health Network。

GraphPad Software 收购生物技术公司 SnapGene。本次收购完成后，GraphPad Software 将进一步推动生物技术领域发展，并为全球科学界提供产品服务与技术支持。

Nabis Holdings 以 1500 万美元收购位于美国亚利桑那州凤凰城的一家药房以及一种在全美 65 个地区特许零售的大麻品牌。本次交易款项包括 700 万美元现金和 200 万美元的 Nabis Holdings 普通股，以及延期 12 个月的 600 万美元投资。本次收购后，亚利桑那州药房将更名为 Nabis。

AskBio 公司并购 Synpromics 公司。双方的合作旨在实现更精准的细胞靶向和基因表达，进一步改良基因疗法。

2.3. 行业新闻

FDA 批准 BPaL 方案。 用于治疗广泛耐药性结核病和不耐受多药耐药结核病患者。

FDA 批准由 TB Alliance 开发的 pretomanid 上市，与贝达喹啉和利奈唑胺联用，治疗特定高度耐药肺结核患者。

FDA 批准再生元的 Eylea2mg 单剂量预充式注射器。 用于治疗湿性年龄相关性黄斑变性、视网膜静脉阻塞后黄斑水肿、糖尿病性黄斑水肿以及糖尿病性视网膜病变 4 种视网膜疾病。

FDA 授予 binx health 的现场快速女性健康检测平台 510(k) 许可。 binx io 是一款全自动化的快速定性检测平台，可轻松用于现场或临床实验室，在约 30 分钟内提供衣原体和淋病检测的全球首个采样-反馈结果。

FDA 批准 Wakix，用于治疗成年发作性睡病患者的白日过度嗜睡。

FDA 授予阿斯利康公司的布鲁顿酪氨酸激酶抑制剂 Calquence 突破性疗法认定。 作为单药疗法治疗慢性淋巴性白血病成年患者。

FDA 加速批准罗氏开发的 Rozlytrek 上市，治疗携带 NTRK 基因融合的成年和青少年癌症患者。

欧盟委员会批准强森旗下扩大靶向抗癌药 **Imbruvica** 在两个适应症方面的现有营销授权: (1) 联合罗氏 Gazyva, 用于先前未接受治疗的慢性淋巴细胞白血病 (CLL) 成人患者的治疗; (2) 联合 rituximab 用于华氏巨球蛋白血症成人患者的治疗, 包括先前未接受治疗的患者以及复发性/难治性患者。

PMDA 授予海门慧聚药业有限公司在日本的首仿原药 Aprepitant 签发的《GMP 调查结果报告书》。

国家药品监督管理局授予 **Optune** 创新医疗器械资格认定。肿瘤电场治疗是一种利用特定电场频率干扰肿瘤细胞分裂, 抑制肿瘤增长并使受电场影响的癌细胞死亡的全新治疗手段。获得创新医疗器械资格认定后, 再鼎医药将能够在 Optune 审批进程中获得国家药品监督管理局医疗器械技术审评中心的咨询与建议, 缩短审批时间和加快审批流程。

珠海润都制药股份有限公司的“布洛芬缓释胶囊”通过仿制药质量和疗效一致性评价。

汇宇制药的多西他赛又一品规通过一致性评价。

扬子江药业集团的氟康唑片通过一致性评价。

中国国家药监局药品审评中心批准勃林格殷格翰在研新药 **BI 409306** 的临床试验申请。适应症为: 在轻微精神病综合征的患者中进行早期干预治疗, 以达到从轻微精神病症状中缓解、最终延缓并潜在预防精神病首次发作。

中国国家药监局药品审评中心批准 **Genzyme** 公司在研新药 **fitusiran** 注射液的临床试验申请。适应症为: 用于治疗有或没有抑制性抗体的 A 型或 B 型血友病成年患者和 12 岁及以上的青少年患者, 以预防或减少出血的发生频率。

中国国家药监局药品审评中心批准德国默克在研抗肿瘤新药治疗非小细胞肺癌的临床试验申请。

中国国家药监局药品审评中心批准成都蓉生药业有限责任公司“静注人免疫球蛋白”临床试验申请。

FDA 将雅培圣犹达公司召回 Ellipse 植入型心律转复除颤器视为一级召回。

FDA 将费森尤斯卡比美国输液设备和软件的召回定性为一级召回。

礼来中国旗下产品希爱力®在我国正式获批上市。该产品用于治疗勃起功能障碍合并良性前列腺增生的症状和体征新适应症。

微芯生物在科创板上市。微芯生物发行新股募集资金 10.215 亿元, 扣除 7631.18 万元的发行费用之后, 净募集 9.451882 亿元。

Endologix 公司授权波士顿科学公司为 Endologix 产品在中国的独家经销商。这项长期协议涵盖 Endologix 公司现有血管内动脉瘤修复和血管内动脉瘤密封产品的分销权, 以及 Endologix 未来产品供应的优先谈判权。

勃林格殷格翰公司和德克萨斯大学 MD 安德森癌症中心达成一项新的多年合作。双方将共同开发多种创新抗癌疗法, 其中包括治疗胃肠癌和肺癌的 KRAS 抑制剂。

鼎航医药公司宣布与默沙东达成临床试验合作协议。评估其在研抗磷脂酰丝氨酸抗体 bavituximab 与默沙东的抗 PD-1 疗法 Keytruda 构成的组合疗法, 治疗晚期胃癌或食管胃结合部癌患者的疗效。

Pharming Group 与诺华达成协议, 共同开发和商业化免疫缺陷类疾病治疗药物 CDZ173。本次合作完成后, Pharming 将获得该药物的独占许可证, 享有其唯一经销权。

Ultragenyx Pharmaceutical 和 GeneTx 公司将合作开发 GTX-102, 一种用于治疗安格曼综合征的反义寡核苷酸疗法。

药明康德全资子公司无锡生基医药科技有限公司和上海锦斯生物技术有限公司签署战略合作协议。共同开拓用于先进治疗技术的病毒载体工业化领域, 为客户提供包括溶瘤病毒在内的多种可复制生产型基因治疗病毒载体研发生产服务。

强生旗下杨森制药关于评估 Tremfya 与 Cosentyx 治疗中度至重度斑块型银屑病的 III 期临床研究 ECLIPSE 达到主要终点。结果显示，Tremfya 在长期疗效方面优于 Cosentyx。

3. 高频数据追踪

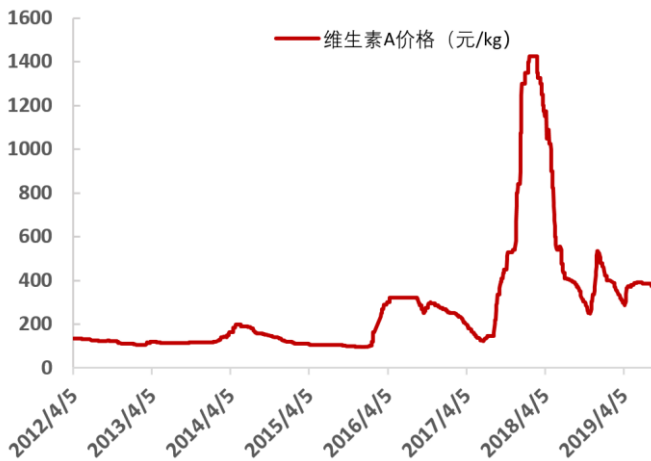
3.1. 主要维生素品种价格走势

本周维生素 A 市场关注增加，供应面收缩存支撑，维生素 E 市场偏弱整理，维生素 D3 市场报价有所回调，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 市场偏弱运行，烟酸部分厂家提价，市场窄幅整理，泛酸钙市场报价松动，维生素 C 市场底部抬升，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 380-390 元/kg，欧洲市场价格 85-90 欧元/kg。BASF 德国工厂维生素 A（100 万 IU）预计 10 月底（原计划 9-10 月停产扩建）之前保持停产，9 月份将再次评估。供应面收缩存支撑，国内需求疲软抑制市场，国内 VA 市场低价货源减少，需继续关注厂家动态、需求等（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

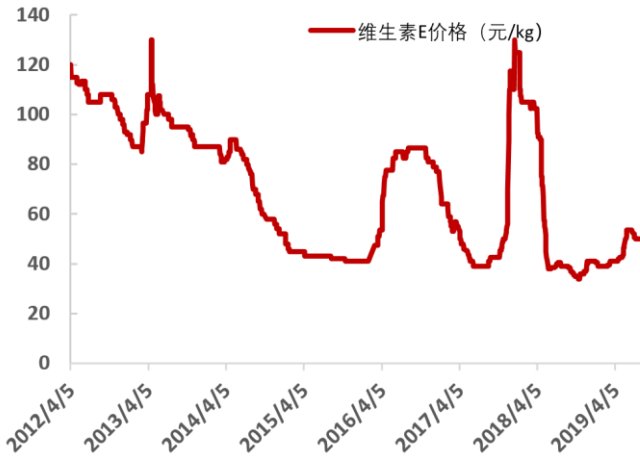


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.2. 维生素 E

维生素 E 本周价格报收 47-53 元/kg，欧洲市场价格 4.8-6.0 欧元/kg。因原料上涨，有国外厂家提价，国内猪料产量下滑不利需求，VE 市场偏弱整理，随着库存的消耗，本周市场询问增加。需继续关注厂家动态、需求等（相关上市公司：能特科技、益曼特）

图 3：维生素 E 价格走势

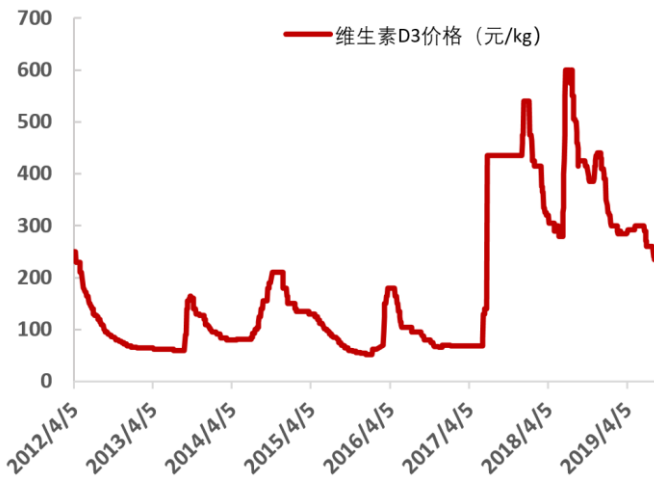


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周报价为 240-265 元/kg。欧洲价格小幅走弱，市场报价 40-41 欧元/kg。新和成工厂搬迁，部分厂家停报，国内需求疲软，有新厂家产品进入，市场报价有所回调。（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，部分厂家报价上调。兄弟或将复产，天新药业计划 7 月 20 日起停产检修 60 天，市场存支撑。（相关上市公司：兄弟科技、天新药业）

图 5：维生素 B1 价格走势

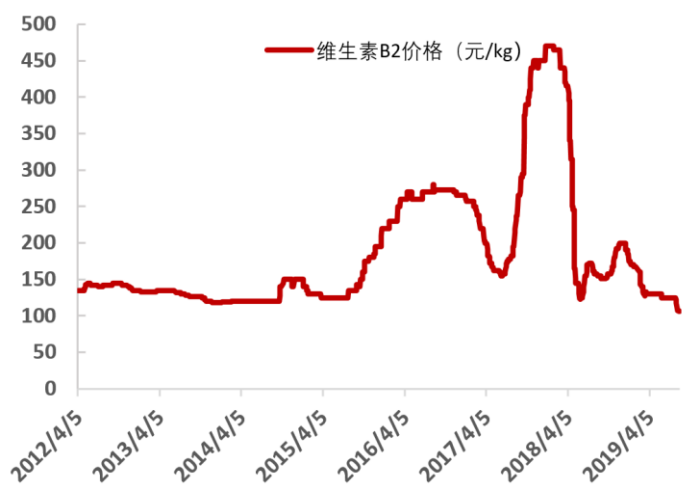


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.5. 维生素 B2

维生素 B2 本周价格报收在 105-115 元/kg 左右, 有部分厂家停产停报, 近日市场购销清淡, 市场偏弱运行。欧洲现货市场价格 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。(相关上市公司: 广济药业)

图 6: 维生素 B2 价格走势

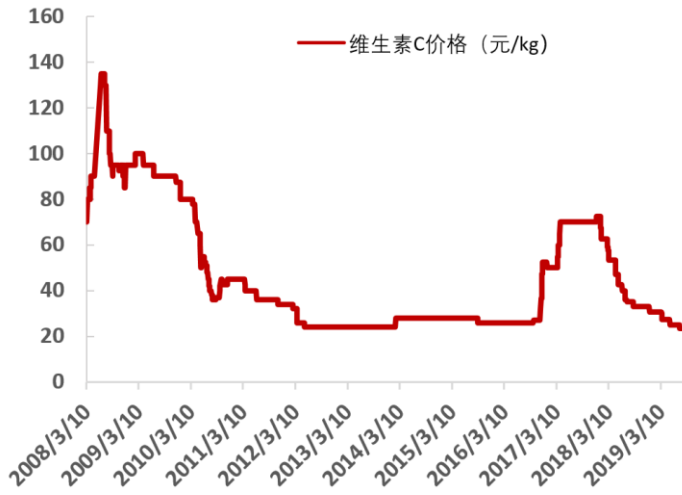


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.6. 维生素 C

维生素 C 本周价格报收 23-26 元/kg。近期厂家报价回落, VC 市场跌至历史低位, 而部分厂家停产减产, 供应面收缩, VC 市场底部抬升。(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

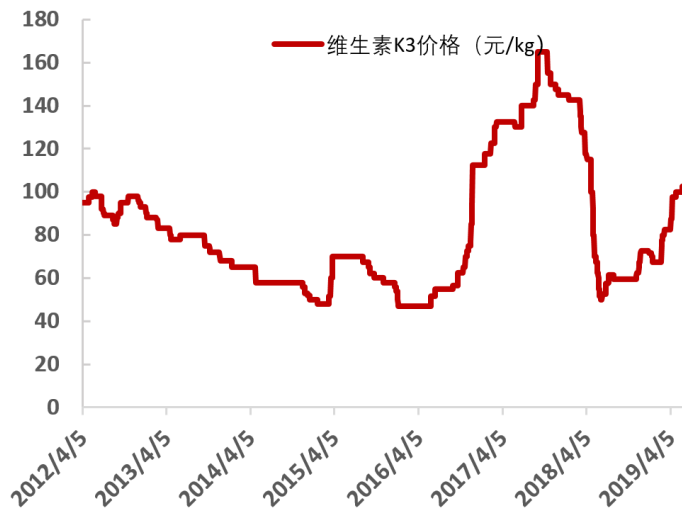


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.7. 维生素 K3

维生素 K3 本周价格报收 95-105 元/kg。由于原料价格上涨，部分厂家抬高报价。铬粉销售不佳，环保压力大，厂家持挺价心态，国内需求不佳，近日 K3 市场整理。

图 8: 维生素 K3 价格走势

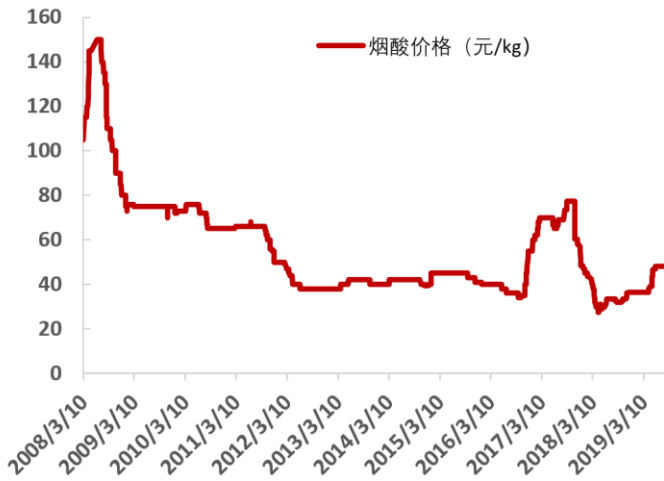


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.8. 烟酸

烟酸/烟酰胺本周价格报收 48-52 元/kg，因原料上涨，部分厂家提高报价。龙沙南沙工厂计划 8 月份烟酰胺生产线停产检修 4 周。需求不佳，烟酰胺市场窄幅整理。

图 9: 烟酸价格走势

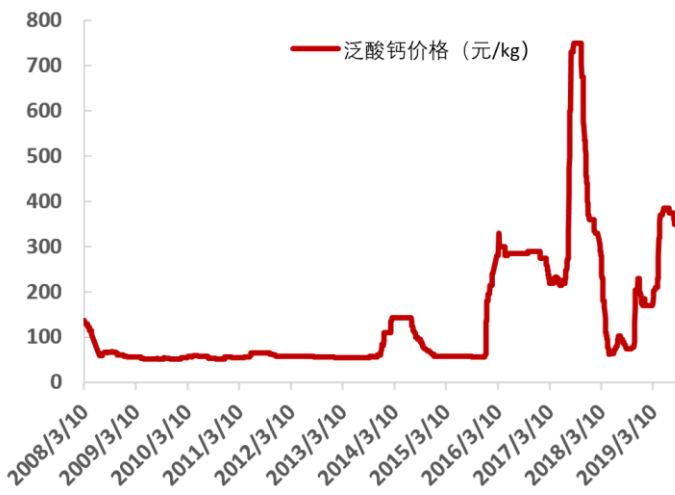


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.9. 泛酸钙

泛酸钙本周价格报收 330-360 元/kg。欧洲市场报价企稳 44.0-46.0 欧元/kg。国内有厂家报价与市场价格倒挂，出口价格高于国内市场，近日市场询问增加。新进入厂家产量低，需继续关注原料供应、厂家动态等。

图 10: 泛酸钙价格走势

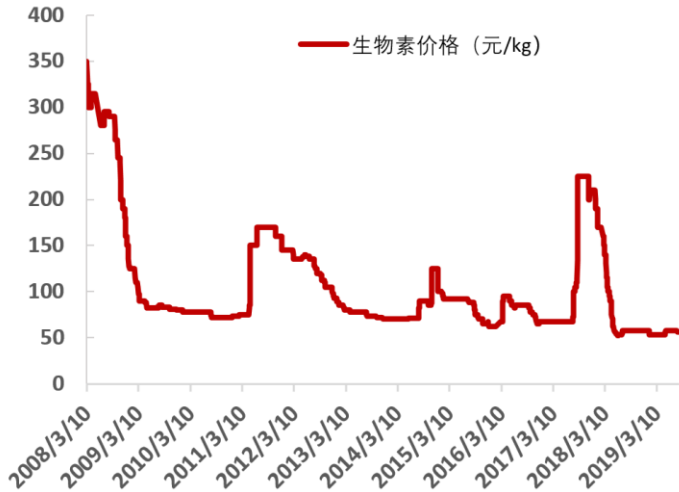


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.10. 生物素

生物素本周价格报收 57-60 元/kg。纯品价格宽泛，出口报价上调。部分厂家停报，成交价格底部抬升。(相关上市公司: 新和成、圣达生物)

图 11: 生物素价格走势



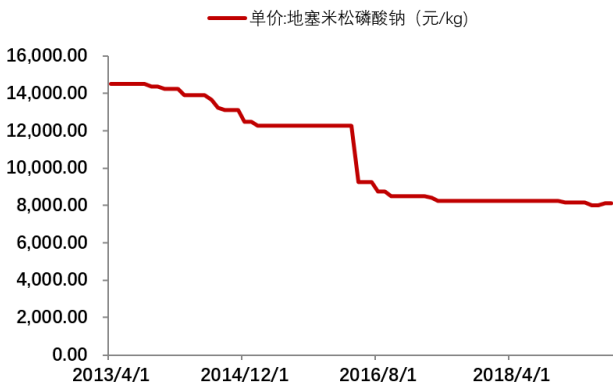
资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.2. 非大宗原料药价格走势

截止 2019 年 7 月，相比上月价格，上涨的有：地塞米松磷酸钠、马来酸依那普利、厄贝沙坦、替米沙坦、咖啡因；下跌的有：皂素、双烯(双烯醇酮醋酸酯)、洛伐他汀、赖诺普利、对乙酰氨基酚(扑热息痛) 安乃近；持平的有：氢化可的松、醋酸氢化可的松、黄体酮、醋酸甲地孕酮、7-ADCA、7-ACA-酶法、6-APA、4-AA 辛、伐他汀、阿托伐他汀钙、氟伐他汀钠、卡托普利、缬沙坦、布洛芬、阿司匹林。

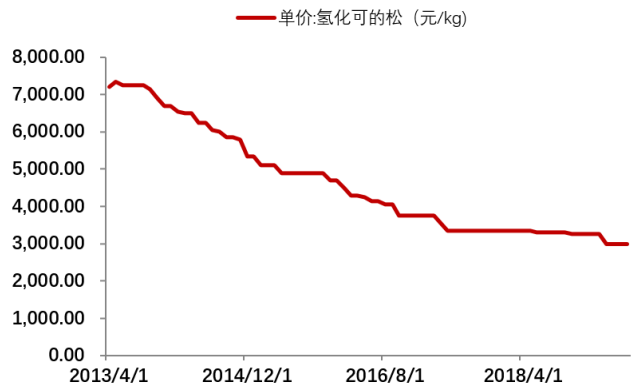
3.2.1. 激素类

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

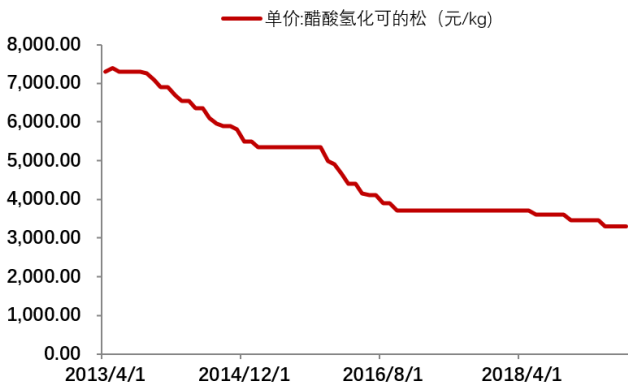
图 13：氢化可的松价格走势



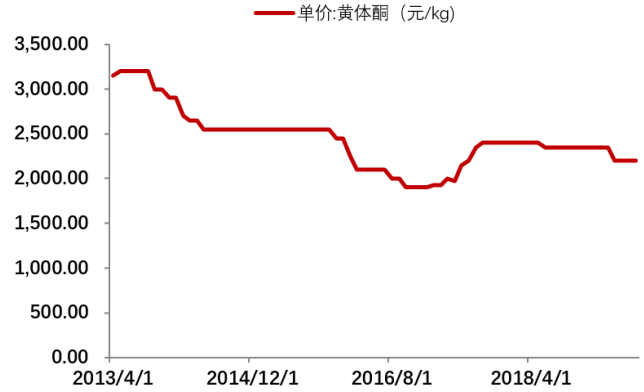
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 14：醋酸氢化可的松价格走势

图 15：黄体酮价格走势



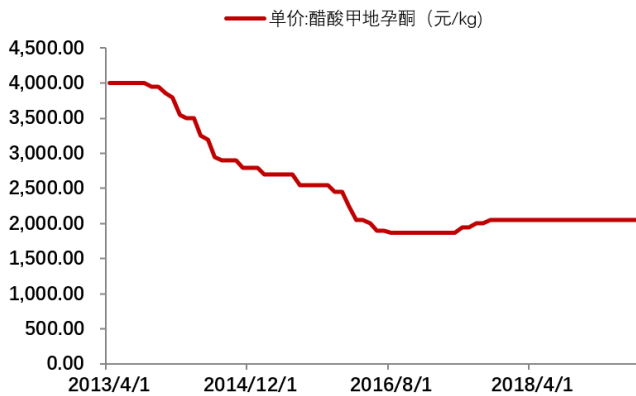
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



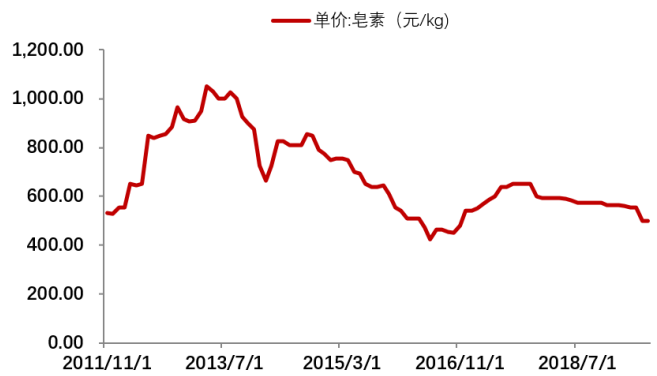
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势

图 17: 皂素价格走势

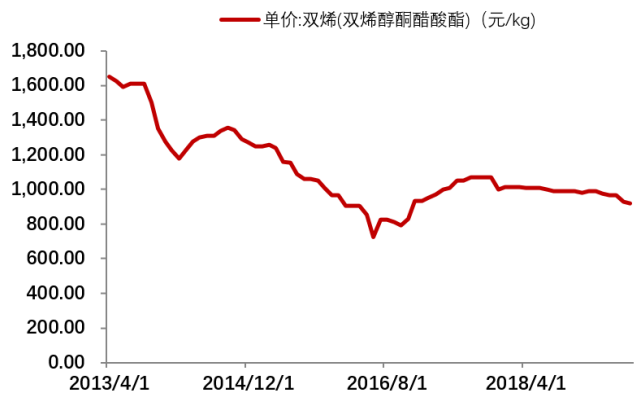


资料来源: Wind, 浙商证券研究所



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

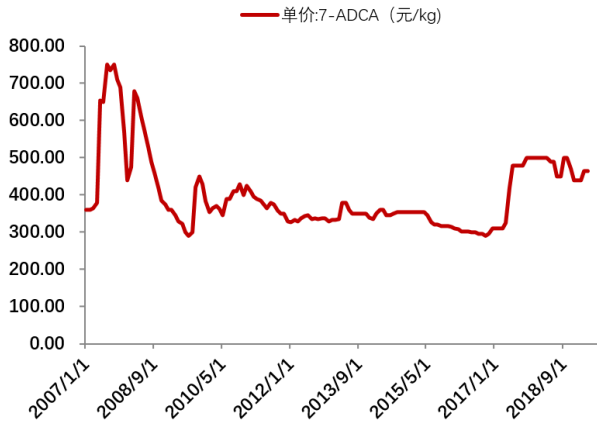


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.2.2. 抗生素

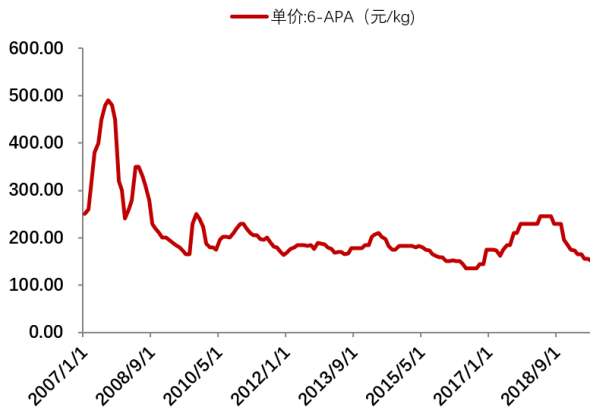
图 19: 7-ADCA 价格走势

图 20: 7-ACA-酶法价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

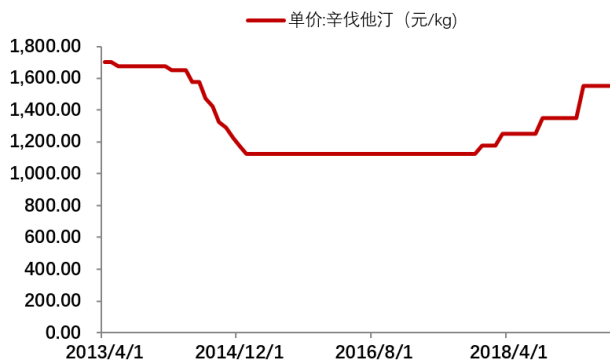
图 21: 6-APA 价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

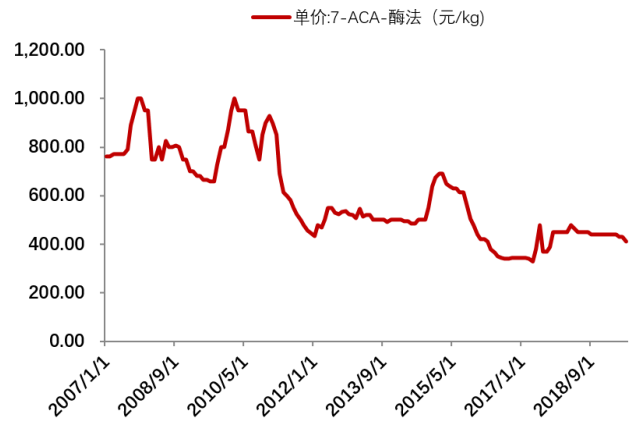
3.2.3. 他汀类

图 23: 辛伐他汀价格走势



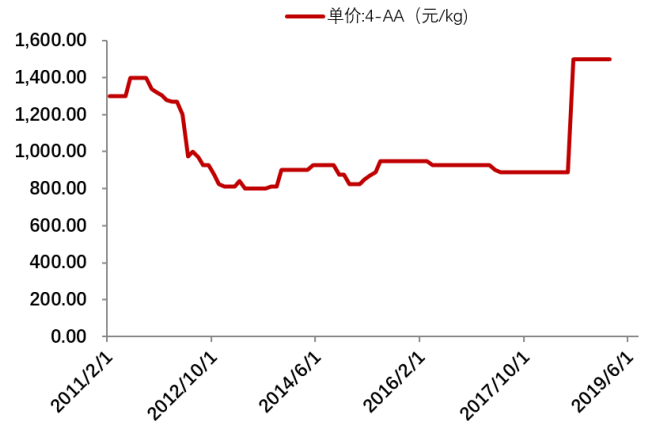
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 25: 阿托伐他汀钙价格走势



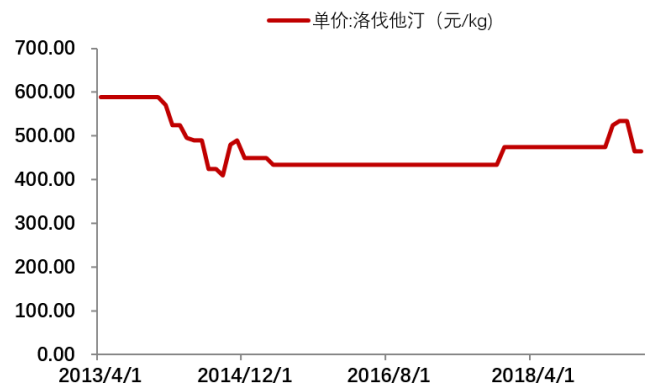
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 22: 4-AA 价格走势



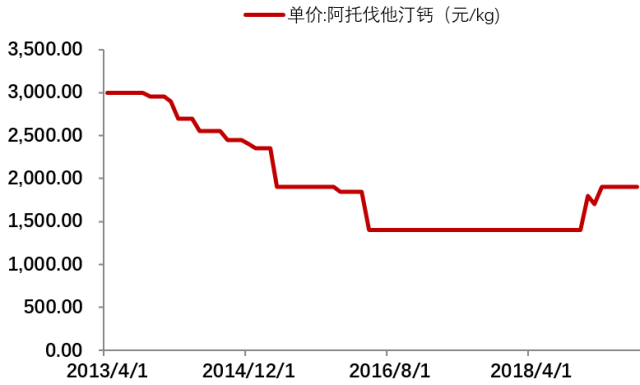
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 24: 洛伐他汀价格走势

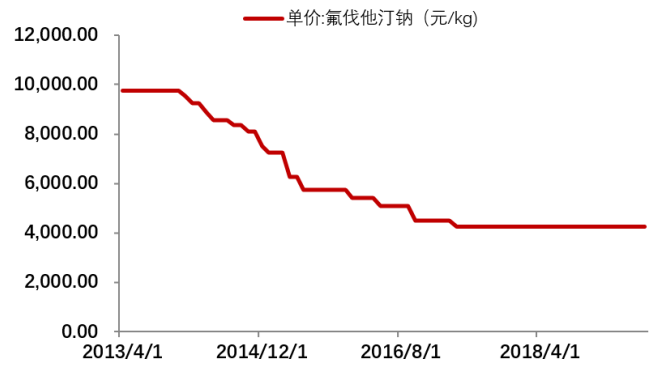


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 26: 氟伐他汀钠价格走势



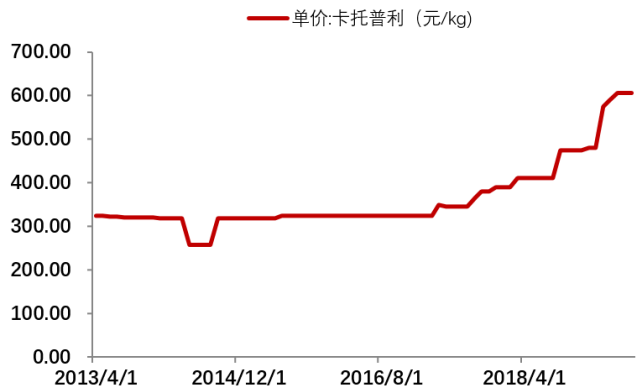
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

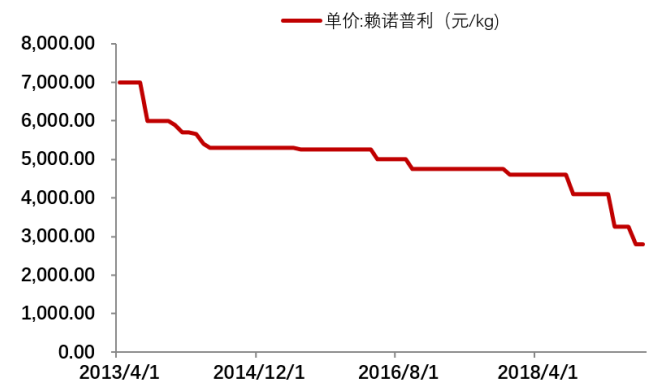
3.2.4. 普利类

图 27: 卡托普利价格走势



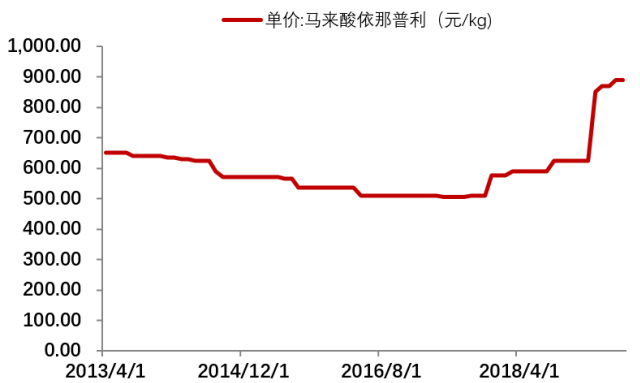
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 28: 赖诺普利价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 29: 马来酸依那普利价格走势

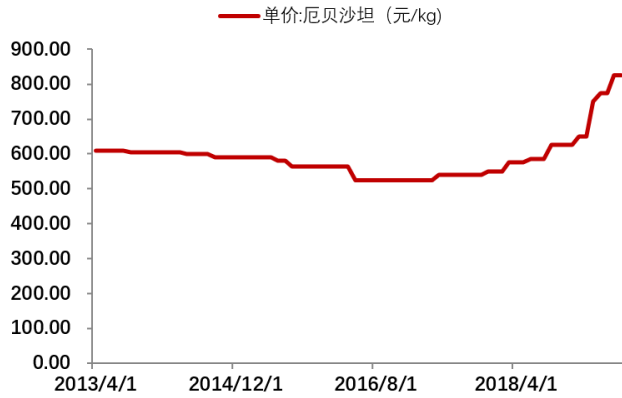


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

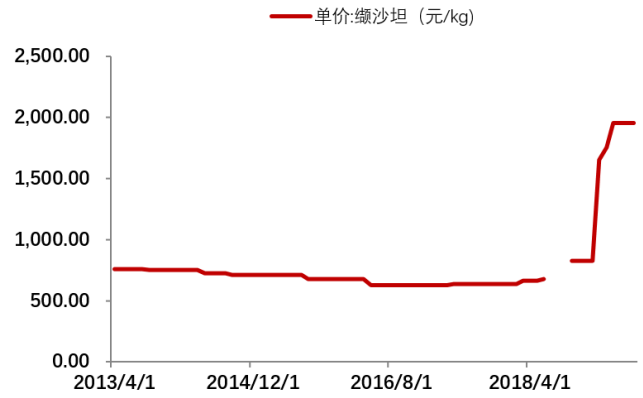
3.2.5. 沙坦类

图 30: 厄贝沙坦价格走势

图 31: 缬沙坦价格走势

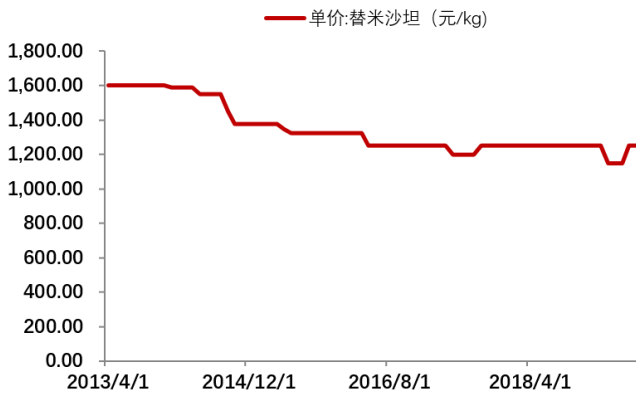


资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

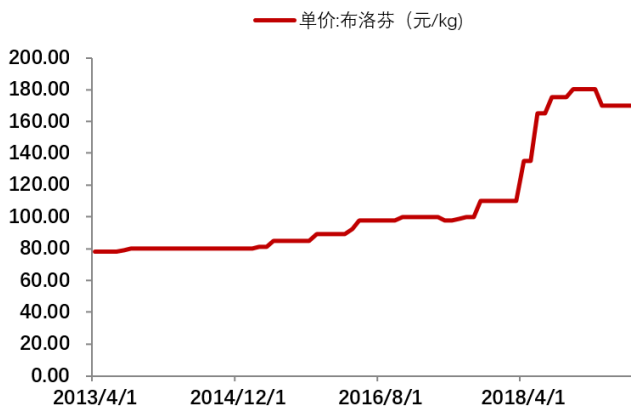
图 32: 替米沙坦价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

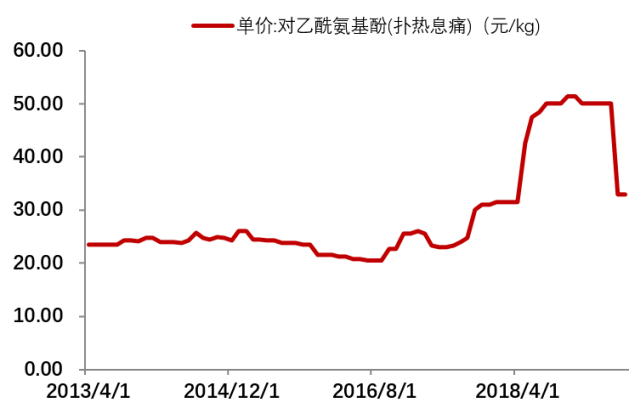
3.2.6. 解热镇痛类

图 33: 布洛芬价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

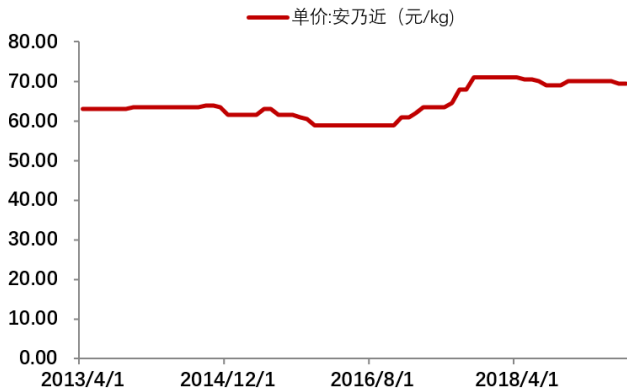
图 34: 对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势



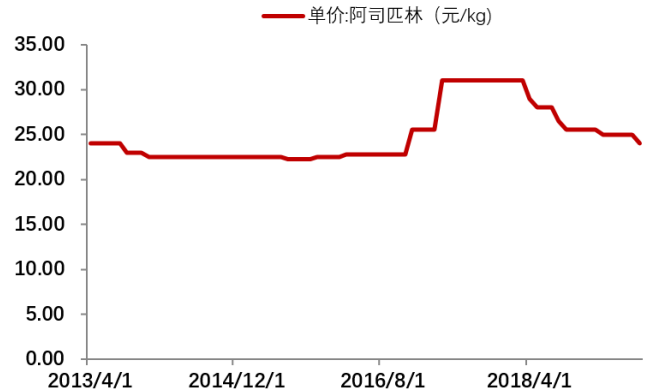
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 35: 安乃近价格走势

图 36: 阿司匹林价格走势

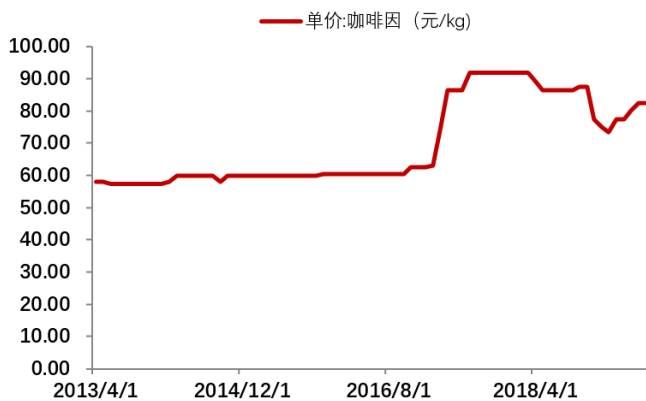


资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 37: 咖啡因价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.3. 国内药审进度

表 3: 国内药审进度表

药品名称	企业名称	注册分类	审评结果	治疗类别
SI-B001 双特异性抗体注射液	四川百利药业有限责任公司	1	暂无	【生】
GST-HG141	福建广生堂药业股份有限公司	1	暂无	【化】
HPP737 胶囊	恒翼生物医药科技(上海)有限公司	1	暂无	【化】
注射用磷酸左奥硝唑酯二钠	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 扬子江药业集团江苏海慈生物药业有限公司	1	暂无	【化】
磷酸左奥硝唑酯二钠	扬子江药业集团南京海陵药业有限公司	1	暂无	【化】
特瑞普利单抗注射液	苏州众合生物医药科技有限公司 上海君实生物医药科技股份有限公司	1	暂无	【生】
ZHB202 溶液	江苏众红生物工程创药研究院有	1	暂无	【化】

	限公司 常州千红生化制药股份有限公司			
ZHB202 注射液	江苏众红生物工程创药研究院有限公司 常州千红生化制药股份有限公司	1	暂无	【化】
注射用 BB-1701	百力司康生物医药(杭州)有限公司	1	暂无	【生】
兰索拉唑胶囊	北京四环制药有限公司 北京旭泽医药科技有限公司	2.2	暂无	【化】
吸附无细胞百白破灭活脊髓灰质炎联合疫苗	武汉生物制品研究所有限责任公司 国药中生生物技术研究院有限公司	6	暂无	【生】
左氧氟沙星注射液	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	3	暂无	【化】
维生素 B6 片	新乡市常乐制药有限责任公司	3	暂无	【化】
富马酸福莫特罗吸入溶液	南京海纳制药有限公司 南京海纳医药科技股份有限公司	3	暂无	【化】
盐酸羟考酮注射液	北京华素制药股份有限公司	4	暂无	【化】
ω-3 鱼油中/长链脂肪乳注射液	四川科伦药业股份有限公司	4	暂无	【化】
利伐沙班片	成都百裕制药股份有限公司	4	暂无	【化】
复方电解质注射液(II)	石家庄四药有限公司	4	暂无	【化】
注射用盐酸吉西他滨	健进制药有限公司	4	暂无	【化】
吸入用七氟烷	河北山姆士药业有限公司	4	暂无	【化】
枸橼+E34:I44 酸托法替布片	成都倍特药业有限公司	4	暂无	【化】
注射用伏立康唑	海南倍特药业有限公司	4	暂无	【化】
盐酸西那卡塞片	北京百奥药业有限责任公司	4	暂无	【化】
利伐沙班片	山东新时代药业有限公司	4	暂无	【化】
拉考沙胺片	陕西步长制药有限公司	4	暂无	【化】
注射用阿扎胞苷	江苏红豆杉药业有限公司 昆山龙灯瑞迪制药有限公司	4	暂无	【化】

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)		
Mirati Therapeutics, 百济神州	尿生殖系统癌症, 非小细胞肺癌, 肾细胞癌, 脂肉瘤, 软组织肉瘤	II 期
	视神经脊髓炎	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
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
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
深圳万乐药业	慢性淋巴细胞白血病, 非霍奇金淋巴瘤	I 期
神州细胞工程, 石药集团	类风湿性关节炎, 淋巴瘤	I 期
喜康生技, 赛诺菲	非霍奇金淋巴瘤	III 期
信达生物制药, 礼来	类风湿性关节炎, 非霍奇金淋巴瘤	III 期
浙江海正药业	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	III 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
正大天晴	淋巴瘤	I 期
中国人民解放军总医院	非霍奇金淋巴瘤	II 期
中国人民解放军总医院, 西比曼生物科技有限公司	白血病, 淋巴瘤	I 期
重庆西南医院	B 细胞淋巴瘤, 白血病	II 期
上海生物制品研究所有限责任公司	弥漫大 B 细胞淋巴瘤	II 期
	弥漫性大 B 细胞淋巴瘤	III 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	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
东曜药业	HER2 阳性乳腺癌, 实体瘤	I 期
广东东阳光药业	食道癌	II 期
哈药集团	乳腺癌	临床申请
杭州多禧生物医药	HER2 阳性乳腺癌, 实体瘤	I 期
华兰基因工程	转移性胃癌, 转移性乳腺癌 乳腺癌	I 期 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	实体瘤	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	I 期
罗氏, 中外制药	乳腺癌	III 期
齐鲁制药	乳腺癌	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	乳腺癌	BLA 申请
三生国健药业	不明	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	胃癌, 乳腺癌	I 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
上海医药	HER2 阳性乳腺癌	I 期

上海医药, 上海交联	HER2 阳性乳腺癌	I 期
深圳万乐药业	乳腺癌	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 非小细胞肺癌, 乳腺癌, 肺癌	I 期 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
浙江海正药业	HER2 阳性转移性乳腺癌 乳腺癌	I 期 临床申请
正大天晴	乳腺癌 HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期 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
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
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

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
安徽未名达木生物医药	类风湿性关节炎	临床申请
	强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	BLA 申请
百奥泰生物科技	强直性脊柱炎, 银屑病关节炎, 类风湿性关节炎	I 期
北京绿竹生物技术	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
	强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	I 期
齐鲁制药	强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	BLA 申请
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
	类风湿性关节炎	临床申请
上海百迈博制药, 中国抗体制药	类风湿性关节炎	III 期
上海复旦张江生物医药	类风湿性关节炎	BLA 申请
上海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
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
浙江海正药业	强直性脊柱炎	BLA 申请
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, 结肠直肠癌, 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
北京马力喏生物科技有限公司, 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
恒瑞源正生物科技有限公司	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
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

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 实体瘤	I 期 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
信达生物制药	暂不明确	临床申请
信达生物制药, 礼来	恶性肿瘤	I 期
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 实体瘤	II 期 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, 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

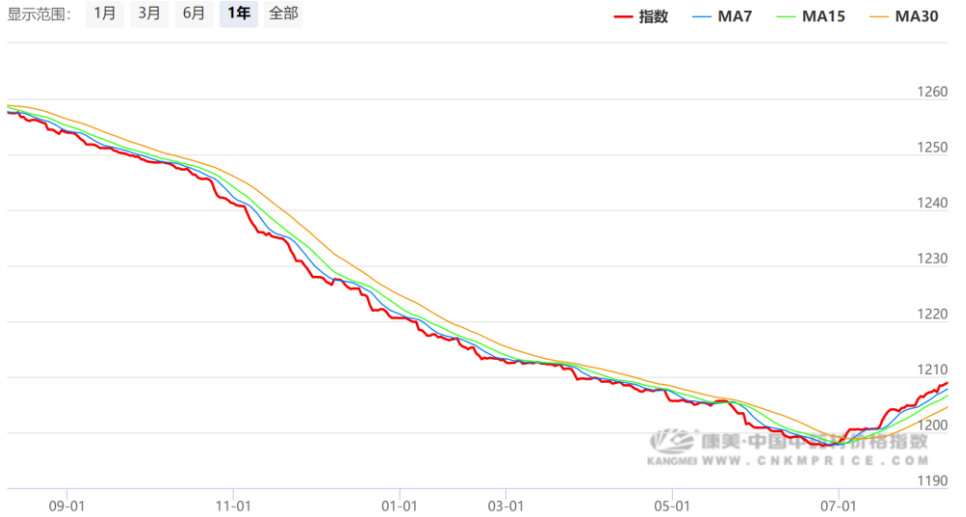
3.5. 中药材价格走势

本周价格(日)指数收于 1209.5 点, 比上周同期上涨了 0.74 点, 上涨幅度为 0.06%。

其中三七价格(120 头)亳州市场 140 元/公斤, 较上周下跌 6.67%; 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 63 元/公斤, 较上周上涨 5.00%。

本周共有效监测 515 个中药材品种, 本周价格(日)指数收于 1209.5 点, 比上周同期上涨了 0.74 点, 上涨幅度为 0.06%。本期价格上涨的品种有 59 种, 占 11.5%; 下跌的品种 32 种, 占 6.2%; 另外有 424 个品种价格与上周同期持平。大多品种的涨跌幅介于 -3%~3% 之间, 下跌超过 3% 的品种有 1 种, 仅占 0.19%, 上涨大于 3% 的品种有 13 种, 占 2.52%。可见, 上涨数量依然比下跌多, 说明涨幅均匀, 不限于几个品种。在价格变动的产品中, 本期价格上涨稍大的品种有香叶、白豆蔻、草果、肉豆蔻、独活、太子参、小茴香、薏苡仁等; 吴茱萸、木香、苦地丁、平贝母、九节菖蒲、苦杏仁、五味子、合欢花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



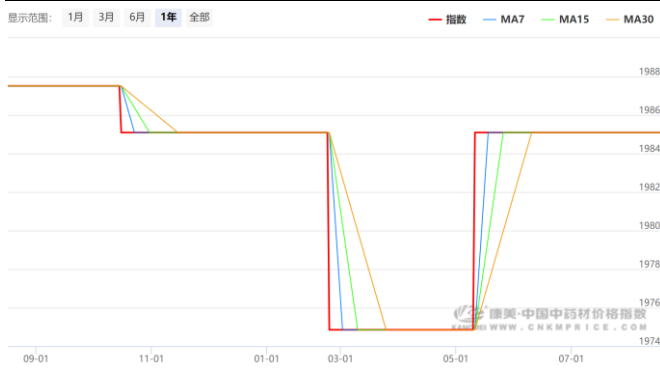
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

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 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 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 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
300439.SZ	美康生物	公司发布《2019 年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为 12950.26 万元，比上年同期利润增长 1.49%。

600829.SH	人民同泰	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为14055.90万元，比上年同期利润增长4.73%。
002581.SZ	未名医药	公司发布《2019年半年度业绩预告修正》，预计归属于上市公司股东的净利润为2097.60万元-3146.40万元，比上年同期利润增长275.24%至462.86%。
000513.SZ	丽珠集团	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为73894.78万元，比上年同期利润增长16.67%。
000705.SZ	浙江震元	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为4623.46万元，比上年同期利润增长8.05%。
600513.SH	联环药业	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为4136.79万元，比上年同期利润增长6.93%。
603168.SH	莎普爱思	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为2569.75万元，比上年同期利润减少49.50%。
002626.SZ	金达威	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为36995.94万元，比上年同期利润减少24.50%。
300753.SZ	爱朋医疗	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为4121.28万元，比上年同期利润增长23.81%。
300158.SZ	振东制药	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为10636.29万元，比上年同期利润增长15.20%。 公司下属子公司山西振东先导生物科技有限公司的ZD03新药获FDA临床批准。
002907.SZ	华森制药	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为9209.11万元，比上年同期利润增长47.82%。
300298.SZ	三诺生物	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为12954.54万元，比上年同期利润减少22.94%。
603367.SH	辰欣药业	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为25291.20万元，比上年同期利润增长7.56%。
300636.SZ	同和药业	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为2680.50万元，比上年同期利润增长35.93%。
600129.SH	太极集团	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为8910.41万元，比上年同期利润增长64.07%。
000739.SZ	普洛药业	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为28083.71万元，比上年同期利润增长50.61%。
002693.SZ	双成药业	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净亏损为1456.05万元，比上年同期利润增长22.58%。
300723.SZ	一品红	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为10724.48万元，比上年同期利润增长31.58%。
300239.SZ	东宝生物	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为1969.31万元，比上年同期利润增长17.36%。
300639.SZ	凯普生物	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为5987.34万元，比上年同期利润增长29.34%。
300255.SZ	常山药业	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为12327.73万元，比上年同期利润增长16.20%。

600422.SH	昆药集团	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为23533.98万元，比上年同期利润增长30.31%。
600211.SH	西藏药业	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为15734.76万元，比上年同期利润增长21.33%。
300357.SZ	我武生物	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为13047.83万元，比上年同期利润增长25.53%。
600329.SH	中新药业	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为34686.25万元，比上年同期利润增长10.64%。
300030.SZ	阳普医疗	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为1641.22万元，比上年同期利润增长28.30%。
600976.SH	健民集团	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为5595.60万元，比上年同期利润减少2.67%。
603301.SH	振德医疗	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为114905.02万元，比上年同期利润增长2.25%。
603368.SH	柳药股份	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为35615.58万元，比上年同期利润增长39.35%。
000661.SZ	长春高新	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为72662.91万元，比上年同期利润增长32.60%。
603127.SH	昭衍新药	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为4013.63万元，比上年同期利润增长78.86%。
600867.SH	通化东宝	公司发布《2019年半年度业绩报告》，预计归属于上市公司股东的净利润为53214.45万元，比上年同期利润减少0.85%。
600624.SH	复旦复华	公司发布《2018年年度权益分派实施公告》。本次利润分配以方案实施前的公司总股本684,712,010股为基数，每股派发现金红利0.025元（含税），共计派发现金红利17,117,800.25元。
600833.SH	第一医药	公司发布《2018年年度权益分派实施公告》。本次利润分配以方案实施前的公司总股本223,086,347股为基数，每股派发现金红利0.065元（含税），共计派发现金红利14,500,612.56元。
002382.SZ	蓝帆医疗	公司拟设立注册资本为10,000万元的北京蓝帆网约护士科技有限公司，主要开展为出院患者或罹患疾病且行动不便的特殊人群提供以互联网技术为依托、以“线上申请、线下服务”为核心商业模式的社区和家庭护理服务。
300439.SZ	美康生物	公司决定注销该两家全资子公司：美康盛达生物科技泰州有限公司和美康盛医生物科技泰州有限公司。截止注销完成前，泰州盛达的实收资本为200万元人民币，泰州盛医的实收资本为100万元人民币。
603998.SH	方盛制药	公司发布《2019年1-7月对外投资与资产处置执行情况的公告》。
300601.SZ	康泰生物	公司全资子公司北京民海生物科技有限公司自主研发的23价肺炎球菌多糖疫苗获国家药品监督管理局生物制品批签发证明。
300463.SZ	迈克生物	公司新产品乙型肝炎病毒核酸测定试剂盒（荧光PCR法）和乙型肝炎病毒表面抗原检测试剂盒（胶体金法）获国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。
603707.SH	健友股份	公司获巴西卫生监督局签发的巴西依诺肝素钠注射液USP药品注册批件。

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>