

医药健康周报——国家医保局公布

2019年版医保目录

报告摘要

➤ 原料药价格信息

本周VA市场报价375-385元/公斤。新和成厂家提价至550元/公斤，有厂家停报，市场关注增加，国内需求不佳抑制市场。本周D3市场报价230-255元/公斤左右，有新厂家产品进入，市场报价回调。本周B1市场报价在185-195元/公斤左右。天新药业计划7月20日起停产检修60天。本周泛酸钙市场报价330-360元/公斤左右，新进入厂家产量低，近日市场成交有所好转。本周（MSB）K3市场报价95-105元/公斤，因原料成本上涨，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。本周VC市场报价23-26元/公斤左右，VC市场底部抬升。

➤ 一周新闻和公告

2019年8月20号，国家医保局公布《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2019年版）》。从常规准入的品种看，调整前后药品数量变化不大，但通过动态调整、有进有出，药品结构发生了较大变化。本次发布的常规准入部分共2643个药品，包括西药1322个、中成药1321个（含民族药93个）；中药饮片采用准入法管理，共纳入892个。从调出的品种看，共调出150个品种，其中约一半是被国家药监部门撤销文号的药品，其余主要是临床价值不高、滥用明显、有更好替代的药品。此外，经过专家评审，确定了128个拟谈判药品，均为临床价值较高但价格相对较贵的独家产品。下一步将确认企业的谈判意向后，按相关程序组织开展谈判，将谈判成功的纳入目录。

研究部

余玉君

yjyu@cebm.com.cn

凌静怡

jyling@cebm.com.cn

仰佳佳

ijyang@cebm.com.cn

关于莫尼塔研究：

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自2005年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。



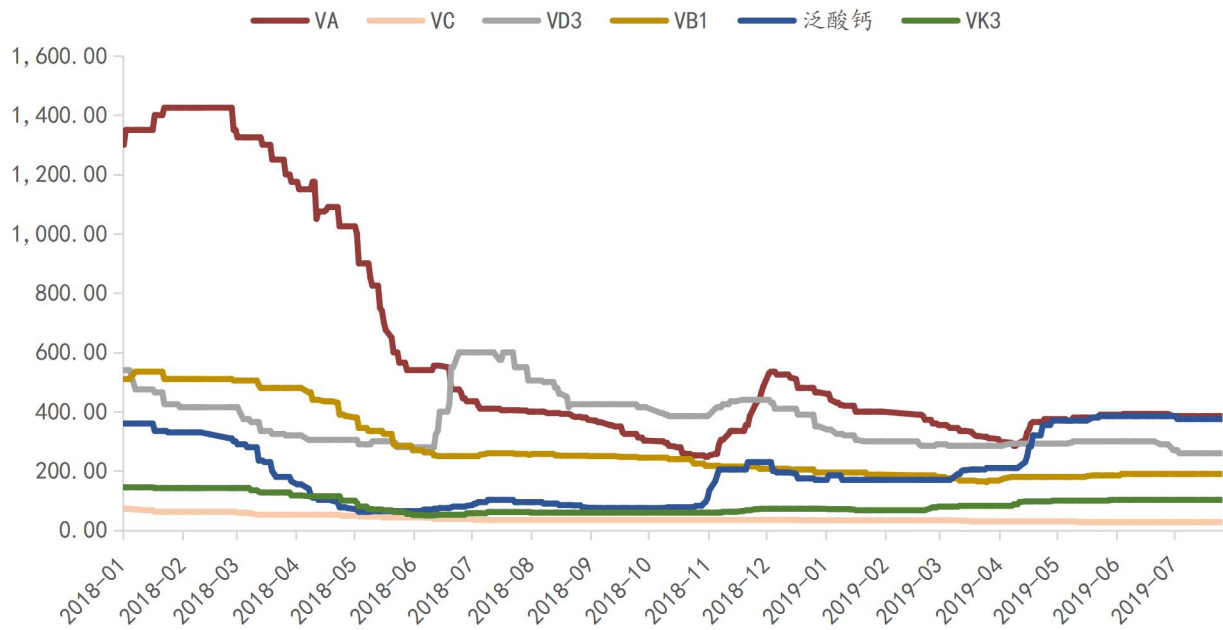
原料药价格信息

图表 1: 2019 年 8 月 17 日-8 月 24 日国内原料药市场信息

板块一		抗感染药						
	6-APA	硫红	7-ACA	青霉素工业盐	阿莫西林	头孢拉啶	头孢曲松钠	头孢噻肟钠
市场报价	160-170 元/kg	420-430 元/kg	450 元/kg	58-60 元/BOU	190 元/kg	470 元/kg	620-650 元/kg	730-750 元/kg
5 月初报价	160-170 元/kg	420-430 元/kg	450 元/kg	58-60 元/BOU	190 元/kg	470 元/kg	620-650 元/kg	730-750 元/kg
相关标的	科伦药业				联邦制药、石药集团、华北制药	华北制药	国药集团、珠海联邦、科伦药业	
趋势	价格下调	价格回落	维稳		停报, 受侧链影响	货紧, 价格高位运行	价稳	货紧, 价稳
板块二		维生素类						
	VA	VK3	VB1	泛酸钙	VE	VC	VD3	叶酸
市场报价	375-385 元/kg	95-105 元/kg	185-195 元/kg	330-360 元/kg	47-52 元/kg	23-26 元/kg	230-255 元/kg	320-400 元/kg
8 月中报价	380-390 元/kg	95-105 元/kg	185-195 元/kg	330-360 元/kg	47-53 元/kg	23-26 元/kg	240-265 元/kg	320-400 元/kg
相关标的	新和成、浙药	兄弟科技		亿帆医药、兄弟科技	浙江医药	东北制药、石药集团	花园生物、浙江医药、新和成	圣达生物
趋势	需求不佳	市场整理	报价小涨	市场成交有所好转	稳中偏弱整理	报价回落	报价回调	报价下调
板块三		其他类						
	布洛芬	安乃近	咖啡因	肝素	缬沙坦	厄贝沙坦		
市场报价	160-180 元/kg (山东)	70 元/kg (山东)	80 元/kg (山东)	5961.65 美元/kg	2100-2300 元/kg	1400-1500 元/kg		
	160-180 元/kg (湖北)	69-70 元/kg (湖北)	80-85 元/kg (河北)					
		69-70 元/kg(河北)						
5 月初报价	180 元/kg	70 元/kg	75 元/kg	6470.89 美元/kg (2019 年 02 月报价)	2100-2300 元/kg			
相关标的	新华制药			健友、海普瑞、东诚、千红	美诺华、华海药业、天宇药业			
趋势	价坚, 货紧	价稳						

来源: 健康网, 莫尼塔研究

图表2：2018-2019年维生素价格走势



数据来源：wind，莫尼塔研究

VA: 本周VA市场报价375-385元/公斤。6月中旬BASF曾对客户表示德国工厂因设备问题VA1000停产。市场消息称7月4日BASF通知部分客户VA1000装置事故影响，公司预计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，欧洲有厂家报价100欧元/公斤，欧洲VA1000市场85-90欧元/公斤，8月23日新和成厂家提价至550元/公斤，有厂家停报，市场关注增加，国内需求不佳抑制市场。

VE: 本周VE市场报价47-52元/公斤。最新公告称能特与DSM签订《股权买卖协议》。因原料上涨，7月16日市场消息称有国外厂家提价至65元/公斤，国内猪料产量下滑不利需求，VE市场稳中偏弱整理，随着库存的消耗，近日市场成交好转。有国外厂家欧洲市场提价20%，欧洲市场报价4.8-6欧元/公斤。

泛酸钙: 本周市场报价330-360元/公斤左右。新进入厂家产量低，市场消息称有山东厂家停产检修，近日市场成交有所好转。需继续关注原料供应、厂家动态等。

烟酰胺: 本周市场报价48-52元/公斤。3月7日凡特鲁斯宣布3-氰基吡啶和烟酰胺价格上涨18%。因原料3-氰基吡啶上涨，此前主要厂家提高烟酰胺报价至55元/公斤。6月初部分厂家提高烟酰胺产品报价至65元/公斤。龙沙南沙工厂计划8月份烟酰胺生产线停产检修4周，7月18日市场消息称吉友联提高烟酰胺报价10%，烟酰胺市场整理。

D3: 本周市场报价230-255元/公斤左右。新和成工厂搬迁，部分厂家停报，6月6日威仕饲料级D3产品提价至400元/公斤，国内需求疲软，有新厂家产品进入，市场报价回调。

B1: 本周市场报价在185-195元/公斤左右。响水爆炸事故后，江苏省安全排查。7月16日市场消息称有厂家硝酸B1报价220元/公斤，部分贸易商报价小涨，兄弟公告称园区供热未恢复，待供热恢复后，将按计划进行复产。天新药业计划7月20日起停产检修60天。

B2: 本周市场报价在105-115元/公斤左右。供大于求，近日部分厂家下调报价促进成交，B2市场偏弱运行。价格创新低。

B6: 本周市场报价165-170元/公斤左右。有新厂家进入，目前价格低位，且响水爆炸事故后，

江苏省安全排查，有厂家持挺价心态，天新药业计划7月20日起停产检修60天，国内市场窄幅整理。

B12: 本周市场报价185-190元/公斤左右。有新厂家进入，市场消息称河北厂家报价260元/公斤。广济药业公告称拟定增募资5亿元投建维生素B12。近期市场偏弱运行。

2%生物素: 本周市场报价57-60元/公斤。部分厂家停报，5月9日消息称海嘉诺复产市场不确定，提高2%生物素报价至90元/公斤，生物素市场底部抬升。

叶酸: 本周市场报320-400元/公斤左右。有新厂家进入，原料紧且环保严，5月6日江苏厂家报价上调至600-650元/公斤，5月10日市场消息称有叶酸厂家报价800元/公斤，6月3日个别厂家提价至850元/公斤，叶酸市场反映平淡，近日有厂家报价下调，市场偏弱运行。

K3: 本周（MSB）K3市场报价95-105元/公斤。因原料成本上涨，4月8日兄弟科技提高MSB K3报价至105元/公斤，提高MNB K3报价至125元/公斤。5月28日巛尼达提高MSB K3报价至130元/公斤，提高MNB K3报价至155元/公斤。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。

60%胆碱: 本周市场报价4.6-4.8元/公斤。近日原料环氧乙烷反弹，本周市场参考报价7600-8100元/吨，原料三甲胺、环氧乙烷价格均上涨，厂家上调胆碱报价，胆碱市场有所上涨。

VC: 本周市场报价23-26元/公斤左右。近期VC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。市场消息称DSM江山制药工厂停产升级，自7月份开始停产，预计三个月左右。

调研纪要

我武生物干细胞子公司调研纪要

时间：2019年8月16日

出席：我武生物董事长 胡赓熙

公司的干细胞项目目前还在临床前，现在在报临床研究，预计明年能拿到批文。目前国家对干细胞行业在法规上还是管理比较严格，现在是对干细胞局部用药放开了限制，全身用药目前还未放开。

Q1：干细胞什么时候会做一些试探性的临床试验呢？

A：现在还在做临床前。按照现在的说法，临床研究比以前复杂得多。特别是中检院那边，干细胞临床研究走的是卫健委，临床试验走的是药监局，所以现在很多人都要排队，我们也要排队。还挺麻烦的，倒是也有很多人愿意做。现在排队已经排到明年了，这个大家都会有一个拥挤的过程。

公司的干细胞项目同时包括自体 and 异体，二者针对的疾病类型有所不同

Q2：咱们公司做的干细胞是自体的还是异体的那种？

A：自体和异体的都做，自体用药以后可能是慢性病，甚至是保健性的居多，但保健是不能有药品的，因为所有的药品都有适应症，所以自体用药就是对付退行性疾病，特点是：不急、昂贵，慢。什么病适合这种特点，就是老年病。而异体细胞的正好相反，它要便宜得多，但它一定不能进行组织修复。因为它终究会被排斥。所以它的整体逻辑就是可以应急的产品，因为它很快，相对便宜。

国内有很多干细胞临床研究项目，是因为干细胞动物试验的数据无法反应对人体的效果

Q3：您刚说的干细胞培养的血清比较少，未来是否可以做无血清的一种培养？

A：不是血清比较少，是很多培养基里面人的血小板裂解物，整个中国血制品都紧张，病人都不够，哪来有多余的养细胞，国外比较多，因为美国人的献血比率比中国要高很多。中国在进口层面是优先进口血制品而不是进口培养基，所以中国似乎很不容易从法规上开这个口子。当然这是大家的猜测。

干细胞领域存在很多问题：质量控制问题、开展干细胞研究的人员极少有通晓整个行业的认知

Q4：咱们现在发现哪几类干细胞是有可能走到临床或者继续走下去的？

A：主要是不同适应症，有不同的细胞确实有比较倾向于治疗什么病，毛囊里面发现一种特别奇怪的细胞，它对炎症控制特别好，炎症控制实际上是很多疾病的基础。所以不同的细胞，特别是异体细胞，今后一定会有不同的适应症。老年病，尤其是需要组织修复的疾病，多半是需要自体细胞，因为只有自体细胞才能精准做这些。

Q5：那像些退行性的，像帕金森之类的呢？

A：帕金森是一类，他的机理可能更多是营养滋养，所有的异体细胞都可能有效，但如果有选

择的话我一定会选择自体。

为了解决异体细胞供应问题，公司通过技术改进将干细胞的保质期可以延长至7天，目前国外还没有报道这样的技术

Q6: 这个如果是异体的怎么生产？

A: 要解决这个问题有两个办法，一个办法是制剂有足够的时间允许我运输，制剂细胞拿出来不能等，要马上就生产。我们现在是可以等七天，这个问题就是行业最严重的共同问题。我们开始进入干细胞这个领域之前，我们列出了认为是影响这个领域的十几个核心性问题，生产问题就是其中之一。细胞怎么才能变成合法规的运输，首先出厂前检验要不要做，没有药可以不做出厂前检验的，car-t都要做出厂前检验，这个问题就是其中最大的问题之一。

公司干细胞的立项主要在抗衰老和炎症管理两个方面

Q7: 干细胞已经立项的有什么有眉目的项目吗？

A: 我们对干细胞的理解和我们大部分的同行都不太一样，我们首先定义干细胞能干什么，基本上就两个用途，第一是组织修复，第二是炎症管理。我们做干细胞就是首先看清楚它能做什么，然后看可操作性有多少。所以我们并没有说做哪一个项目或哪一个立项怎么样的，我们整体的逻辑就是在衰老和炎症管理上，我们现在特别得意骨质疏松，世界上3/4的人口，男性一半女性全盘，我们这个情况就很好。

尽管骨质疏松是一个非常好的方向，但是获批适应症有非常多的困难，目前认为激素性皮炎皮炎是一个很好的方向

Q8: 那这个我们要报药监局或者前期的准备工作要做多久才能形成一个药品的形式往药监局报呢？

A: 这个要报很难报，一个是因为是全身用药，骨头全身每个地方都有可能，所以是全身用药，现在药监局似乎是暂时不批的。第二个麻烦是骨质疏松做临床实验很难，一个对照组一个治疗组，要等这个人骨质疏松，骨质疏松毕竟是个很慢的过程，做一轮试验等三年很正常，光是临床试验做下来要十年以后了。骨质疏松是目前看来一种很有效、刚需的适应症，但是做临床试验我们肯定不选它，因为等不起，所以我们正在选一些近期能看的出来的，我们已经有一些很明确的在做。

干细胞的生产成本非常大，目前还没有找到降低生产成本的方法

Q9: 公司的高密度培养的技术是比别人培养的收率是要高一些吗？

A: 一定会高不少，但是这个东西并不是我们一家能做，其实国外产品也能做，只不过产品本身很贵。所以这个就看选不选用，如果是只做临床研究，是没必要的。

Q10: 干细胞这块接下来的投入是一个什么体量？

A: 我不能有很准确的预测，但我们为它准备了两个多亿的钱，所以至少从目前看上去还是够的。我们花钱很少，两个亿如果光做一个药品应该能做起来的。但问题是我们不会只做一个的，我们至少五六个药同时推动，这个领域要么不做要么就全做，没有做一半的。

一周政策及事件梳理

图表3：2019年8月19日-8月23日国内政策及事件

年份	日期	政策及事件	重点内容
2019年	8月19日	国家卫生健康委办公厅关于公开征集2020年度卫生健康标准立项建议的通知	<p>(一) 落实《传染病防治法》《职业病防治法》《医院感染管理办法》等卫生健康领域重要法律法规的技术要求；</p> <p>(二) 落实《“健康中国2030”规划纲要》《“十三五”卫生与健康规划》《国务院关于实施健康中国行动的意见》等卫生健康领域重要文件的技术要求；</p> <p>(三) 促进卫生健康信息化建设、健康医疗大数据、“互联网+医疗健康”发展的技术要求；</p> <p>(四) 预防控制重大疾病的技术要求；</p> <p>(五) 满足基层需求，提高基层医疗卫生服务能力和质量的技术要求；</p> <p>(六) 提升医疗服务质量和安全的技术要求；</p> <p>(七) 促进健康产业发展的技术要求；</p> <p>(八) 卫生健康领域其他需要统一的技术要求。</p> <p>征集范围不包括食品安全标准，食品安全标准另行征集。</p>
2019年	8月19日	国家药监局关于允许标准桃金娘油肠溶胶囊（儿童装）进口的通告（2019年第54号）	<p>原国家食品药品监督管理总局于2015年8月17日发布《关于停止进口爱活胆通等3个品种的公告》（2015年第53号），决定停止进口德国保时佳大药厂生产的标准桃金娘油肠溶胶囊（儿童装）。</p> <p>整改后，德国保时佳大药厂提出恢复进口的申请。经审查，国家药品监督管理局认为其整改符合相关要求，决定同意进口该品种。各口岸药品监督管理部门自通告发布之日起允许德国保时佳大药厂生产的标准桃金娘油肠溶胶囊（儿童装）的通关备案。</p>
2019年	8月20日	国家卫生健康委关于印发重点地方病控制和消除评价办法（2019版）的通知	<p>(一) 县级自评。病区县按本办法要求开展重点地方病控制和消除自评。自评结果录入到全国地方病防治综合管理系统，按本办法附件中相关判定标准对自评结果进行判定，判定结果经卫生健康行政部门报同级人民政府和上级卫生健康行政部门。自评符合标准后，县级卫生健康行政部门报同级人民政府同意，向市卫生健康行政部门提交达标自评材料。自评材料包括病区基本情况、防治组织管理、防控措施落实情况，既往病情资料、按要求开展的自查结果。北京、天津、上海、重庆市所辖县自评符合标准后可直接申请省级抽查。</p> <p>(二) 市级复查。市级卫生健康行政部门在县级自查基础上，及时组织评价组审查县级自评材料并安排现场评价，对县级达标情况进行复核。将复核结果报同级人民政府及省（区、市，以下简称省）卫生健康行政部门。</p>

			<p>(三) 省级抽查。省级卫生健康行政部门接到市级卫生健康行政部门的评价报告后, 及时组织评价组审查申报材料, 每市随机抽查 1/3 左右的病区县进行确认。如抽查县防治措施落实情况及病情等考核指标与市级复核报告结论相符, 则同意市级复查结论; 如抽查县中存在与市级复核报告结论不符的情况, 依据省级抽查结果对该县考核达标结论进行重新判定, 出现此类情况时应适当追加抽查县数。若有 2 个及以上抽查县的市级复核数据与省级抽查数据不符, 则需责令市级重新开展复核评估工作。</p> <p>(四) 达标后巩固。已实现控制或消除重点地方病的县级卫生健康行政部门每 5 年组织自查, 结果逐级上报到省级卫生健康行政部门。省级卫生健康行政部门抽取一定数量的病区县进行复核, 复核结果报同级人民政府和国家卫生健康委备案。</p> <p>(五) 监测与复核。建立全国重点地方病防控监测网络, 国家卫生健康委和省级卫生健康行政部门可以根据监测发现的线索, 对已实现控制或消除的病区县组织复核并通报复核结果。</p>
<p>2019 年</p>	<p>8 月 20 日</p>	<p>国家医疗保障局、人力资源社会保障部印发国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录</p>	<p>《药品目录》分为凡例、西药、中成药、谈判药品、中药饮片五部分。凡例是对《药品目录》的编排格式、名称剂型规范、限定支付范围等内容的解释和说明。西药部分包括了化学药品和生物制品, 中成药部分包括了中成药和民族药。谈判药品部分包括了尚处于谈判协议期内的药品。中药饮片部分包括了基金予以支付的饮片范围以及地方不得调整纳入基金支付的饮片范围。</p> <p>从常规准入的品种看, 调整前后药品数量变化不大, 但通过动态调整、有进有出, 药品结构发生了较大变化。本次发布的常规准入部分共 2643 个药品, 包括西药 1322 个、中成药 1321 个 (含民族药 93 个); 中药饮片采用准入法管理, 共纳入 892 个。从调出的品种看, 共调出 150 个品种, 其中约一半是被国家药监部门撤销文号的药品, 其余主要是临床价值不高、滥用明显、有更好替代的药品。此外, 经过专家评审, 确定了 128 个拟谈判药品, 均为临床价值较高但价格相对较贵的独家产品。下一步将确认企业的谈判意向, 按相关程序组织开展谈判, 将谈判成功的纳入目录。</p> <p>本次药品目录调整是国家医保局成立后首次全面调整, 也是自 2000 年第一版药品目录以来对原有目录品种的一次全面梳理。国家医保局、人力资源社会保障部坚持“千方百计保基本、始终坚持可持续”的根本原则, 根据医疗保险制度要求、社会经济水平、临床用药实际发展变化等因素, 确定了“突出重点、补齐短板、优化结构、鼓励创新”的调整思路, 优先考虑国家基本药物、癌症及罕见病等重大疾病治疗用药、慢性病用药、儿童用药、急救抢救用药等。</p>

<p>2019 年</p>	<p>8 月 23 日</p>	<p>药品管理法修订草案：多方意见得到充分体现</p>	<p>8 月 22 日下午，十三届全国人大常委会第十二次会议分组审议药品管理法修订草案。常委会组成人员对药品管理法修订草案给予肯定，认为在汇集多方意见建议的基础上，修订草案已经较为完善。</p> <p>全国人大常委会委员杨震说：“全国人大常委会结合实际工作，对医院、药品监管部门等多方开展调研，收集了广泛意见和建议。比如，针对一些基本药品以及一些罕见病药品的短缺问题，修订草案进行完善，主要体现在第九章药品的储备和供应，在法律上有了明确保障，反映的问题明显得到改进。”</p> <p>同时，杨震委员还提出一些修改意见。例如，建议非临床研究应由药监部门认证，加强监管，确保研究的规范性和数据的真实、准确性；结合电子商务法，加大对网络交易平台违法行为的惩处力度等。</p>
---------------	-----------------	-----------------------------	--

来源：政府网站，莫尼塔研究

一周行业新闻和公司公告

2019-08-19 康缘药业:2019 年半年度报告摘要

当前，国家医疗体制改革持续深化，监管政策密集出台，医药行业挑战与机遇并存。报告期内，公司积极适应新常态，扎实推进各方面工作，实现营业总收入226,262.92万元，较上年同期增长22.60%，归属于上市公司股东的净利润24,249.11万元，较上年同期增长20.44%。

2019-08-19 利德曼:2019 年半年度报告摘要

报告期内，公司紧紧围绕2019年度经营计划和工作目标，完善公司治理结构；密切关注市场及行业变化，积极推广新产品。报告期内，公司实现营业收入25,156.27万元，较上年同期下降26.65%，归属于上市公司股东的净利润816.96万元，与上年同期相比下降78.70%。体外诊断试剂业务仍是公司营业收入的主要来源，体外诊断试剂业务实现收入22,898.71万元，同比下降24.73%，占主营业务收入比重的92.96%；诊断仪器收入1,072.31万元，同比下降54.61%，占主营业务收入比重4.35%；生物化学原料业务收入为661.01万元，同比下降35.48%，占主营业务收入比重2.68%。

2019-08-19 九洲药业:2019 年半年度报告摘要

基于对全球制药行业和CDMO行业发展趋势的洞察，公司以创新驱动、CDMO+API双轨发展的总体战略，积极布局新市场、新业务，不断提升公司医药生产、研发的综合竞争力。报告期内，公司实现营业收入857,870,879.96元，较上年同期下降6.72%，归属于上市公司股东的净利润102,517,154.05元，与上年同期相比增长15.51%。报告期内，公司获得2019年医药国际化百强企业评选-2019年国际市场优质供应商与合作伙伴、中国医药保健品进出口商会成立30周年卓越贡献企业等多项荣誉称号。

2019-08-19 益丰药房公开发行人可转换公司债券，总额不超过人民币 158,100.90 万元

益丰药房公开发行人可转换公司债券，本次可转债的发行总额不超过人民币158,100.90万元（含158,100.90万元），具体发行数额提请公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

本次发行的募集资金扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：江苏益丰医药产品分拣加工一期项目、上海益丰医药产品智能分拣中心项目、江西益丰医药产业园建设一期项目、新建连锁药店项目、老店升级改造项目、数字化智能管理平台建设项目、补充流动资金。若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

本次发行后，公司的资本实力将显著增强，在药品零售业务开展省份继续新建连锁门店，完成部分老店改造和升级，建设江苏、上海和江西物流配送中心，搭建数字化智能管理平台，整体上有助于提升公司主营业务领域的综合竞争力，进一步巩固和强化公司的区域竞争优势。

2019-08-19 药明康德:2019 年半年度报告摘要

报告期内，公司各板块业务均保持强劲的发展势头。公司实现营业收入人民币589,435.84万元，同比增长33.68%。其中，中国区实验室服务实现收入人民币298,890.57万元，同比增长23.70%；CDMO/CMO服务实现收入人民币171,772.94万元，同比增长42.03%；美国区实验室服务实现收入人民币70,982.15万元，同比增长29.98%；临床研究及其他CRO服务实现收入人民币47,206.74万元，同比增长104.22%。报告期内，公司新增客户近600家，活跃客户超过3,600家。与此同时，公司充分发挥“一体化、端到端”的研发服务平台优势，加强上下游服务部门之间的客户转化，不断扩大

服务，各个业务板块间的协同性进一步增强。

2019-08-20 智飞生物:关于公司控股股东部分股份提前解除质押的公告

蒋仁生先生本次将其质押的 2400.00 万股办理了提前解除质押式回购交易，该部分股份占其所持有公司股份总数的 2.82%。截止本公告日，蒋仁生先生本人共持有本公司股份 85,004.00 万股，约占本公司总股本的 53.13%。蒋仁生先生尚有未解除质押的本公司股份 31,189.00 万股，约占其持有本公司股份的 36.69%，占公司总股本的 19.49%。

2019-08-20 复星医药:关于控股子公司药品临床试验进展的公告

近日，上海复星医药（集团）股份有限公司控股子公司上海复宏汉霖生物技术股份有限公司于中国境内（不包括港澳台地区）就HLX10（即重组抗PD-1人源化单克隆抗体注射液）用于经标准治疗失败的、不可切除或转移性高度微卫星不稳定型或错配修复缺陷型实体瘤启动II期临床研究。

该新药为本集团自主研发的创新型治疗用生物制品，主要用于实体瘤治疗，目前正在进一步探索慢性乙型肝炎治疗的可能性。截至本公告日，该新药用于实体瘤治疗于台湾处于I期临床试验中，并已获国家药品监督管理局、美国食品药品监督管理局临床试验批准；该新药用于慢性B型肝炎（即慢性乙型肝炎）已获台湾“卫生福利部”临床试验批准；该新药联合化疗（顺铂+5-FU）用于一线治疗局部晚期/转移性食管鳞癌、联合化疗（卡铂-白蛋白紫杉醇）用于一线治疗局部晚期或转移性鳞状非小细胞肺癌于中国境内均处于III期临床试验中。

2019-08-20 富祥股份:关于公司获得韩国药品注册证书的公告

江西富祥药业股份有限公司他唑巴坦产品于2018年12月11日-13日接受了来自韩国食品药品安全部（MFDS）的现场检查，近日公司收到韩国食品药品安全部（MFDS）颁发的他唑巴坦药品注册证书。公司他唑巴坦产品获得韩国的注册证书，标志着公司他唑巴坦产品获得了韩国市场的准入资格。

2019-08-20 葵花药业:2019 年半年度报告摘要

2019年上半年，行业政策多变，市场竞争加剧，公司稳中求变，紧紧围绕核心战略，充分发挥企业核心竞争力优势，各条业务线协同发力，实现公司业绩的稳步提升。截止报告期末，公司实现营业收入238,699.99万元，比上年同期增长2.18%；归属于上市公司股东的净利润30,550.11万元，比上年同期增长8.03%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润27,086.69万元，比上年同期增长7.88%。经营活动产生的现金流量净额42,273.98万元，比上年同期增长52.93%（以上财务数据未经审计）。

2019年，是公司“价值新十年”元年，保持核心战略业务增长良好，保障经营利润、经营现金流的良好增长；驱动公司实现价值型增长。

2019-08-20 新和成:关于实际控制人股权质押的公告

浙江新和成股份有限公司于2019年8月19日接到公司实际控制人胡柏藩先生关于其所持有的本公司部分股权质押的通知。

截止本公告之日，胡柏藩先生直接持有公司股份数为9,667,915股，其直接持有公司股份占公司当前已发行总股本的0.45%。本次质押后，胡柏藩先生累计质押股份数为9,667,870股，占其直接持有公司股份总数的99.9995%，占公司当前已发行总股本的0.45%。

2019-08-21 众生药业:关于复方血栓通胶囊,脑栓通胶囊等产品入选《国家基本医疗保

险,工伤保险和生育保险药品目录》的公告

2019年8月20日,根据《国家医保局人力资源社会保障部关于印发通知》,众生药业及全资子公司共有249个产品品规入选《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》。

在公司入选的249个产品中,甲类147个,乙类102个。公司的核心产品复方血栓通胶囊(独家)、脑栓通胶囊(独家)和潜力品种硫糖铝口服混悬液、羧甲司坦口服溶液、盐酸氮革斯汀滴眼液、普拉洛芬滴眼液等继续入选本次目录;公司眼科产品明目地黄胶囊(独家)以及复方血栓通滴丸新进《医保目录2019版》;羧甲司坦片、维生素B6片、格列齐特片由医保目录乙类调整为医保目录甲类。公司核心产品复方血栓通胶囊仍为医保甲类品种,并取消了关于“限有明确的视网膜静脉阻塞的诊断证据”支付范围限制。同时,公司核心产品脑栓通胶囊仍为医保乙类品种。

本次医保目录调整充分肯定了公司核心产品复方血栓通胶囊在眼科、心血管科的临床使用价值和治疗效果;眼科产品明目地黄胶囊新进本次医保目录,将更有利于发挥公司在眼科领域的市场资源优势;羧甲司坦片与继续入选医保目录的羧甲司坦口服溶液形成系列产品优势,则能更好地发挥公司内的协同效果。

2019-08-21 天士力:2019年半年度报告摘要

2019年上半年,面对医药行业的挑战与机遇,公司持续聚焦市场最大、发展最快的心脑血管、消化代谢、抗肿瘤三大治疗领域,通过创新药物布局和在研产品有序推进,提升未来发展动能;通过组织变革与管理优化,提升运营效率和管控能力。报告期内,公司实现了现代中药、生物药、化学药的协同发展,继续保持在中国心脑血管市场创新药领域的领先优势。2019年上半年,公司营业收入较上年同期增长11.10%,其中医药工业收入增长0.62%,医药商业收入增长17.89%。2019年上半年,经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长34.72%,主要系报告期内公司支付的税金低于去年同期所致。

2019-08-21 华东医药:关于公司相关产品新纳入国家医保《药品目录》的公告

公司全资子公司杭州中美华东制药有限公司(以下简称“中美华东”)有1个产品新纳入《药品目录》,公司全资子公司华东医药(西安)博华制药有限公司(以下简称“西安博华”)有1个产品新纳入《药品目录》。上述新纳入该目录的两个产品均属于医保乙类品种,正常生产销售。中美华东、西安博华及控股子公司陕西九州制药有限责任公司等公司原纳入2017版《药品目录》的产品本次均继续纳入《药品目录》。此外,公司目前正处于研发阶段的多个品种也纳入《药品目录》。

中美华东现有主要产品均纳入2019版《药品目录》。公司作为国内研发、生产和销售糖尿病用药的重要厂家,本次糖尿病的重点品种“吡格列酮二甲双胍”新纳入2019版《药品目录》,对该品种今后扩大销售规模和提升市场占有率将产生重要作用,有利于强化公司在糖尿病治疗领域做大做强的既定战略和核心竞争力,形成该领域的优势产品集群,也能在一定程度上缓解糖尿病主打品种阿卡波糖片的市场竞争压力,降低公司整体经营风险。公司另一拳头品种百令胶囊此次继续纳入2019版《药品目录》,也为该品种后续保持稳定增长奠定了良好的基础条件。此外,公司多个在研品种本次也纳入了2019版《药品目录》,对公司创新、转型发展战略的推进和未来研发成功后的上市销售也将产生积极的影响。

2019-08-21 国药股份:2019年半年度报告摘要

报告期,国药股份紧紧围绕国药控股高质量发展的要求和“3+2”新战略,立足当前,着眼未来,根据医药市场发展趋势及新医改进程,强化战略发展布局,优化业态结构,持续做好新业态、新业务的培育和开拓,持续做好区域内业务资源和管理资源的优化整合,加速推进区域一体化进程,为实现公司跨越式发展奠定坚实的基础。

上半年,公司实现营业收入210.22亿元,同比增长11.99%,归属于上市公司股东净利润7.55

亿元，同比上升18.66%，实现了较快发展。

2019-08-22 金城医药:关于公司药品新增调入及调出 2019 版国家医保目录的公告

2019年8月20日，国家医保局和人力资源社会保障部发布《关于印发〈国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录〉的通知》（医保发〔2019〕46号）。公司下属全资及控股子公司（以下简称“公司”）本次调入2019版国家医保目录的药品中，新增调入药品1个，调整医保分类药品3个（由“甲类”调整为“乙类”），调出2019版国家医保目录药品1个。

2019-08-22 明德生物:2019 年半年度报告摘要

2019年上半年，中美贸易摩擦波澜起伏，国内外经济形势复杂严峻，我国经济在承压中前行，经济结构仍处于调整期。在国家“医保控费”的大背景下，随着“两票制”、“带量采购”等相关政策的执行，POCT行业增长较前两年有所放缓，企业竞争进一步加剧。

报告期内，公司实现销售收入10,186万元，同比增长4.05%；实现归属于上市公司股东的净利润4,026万元，同比增长3.95%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为3242.17万元，同比下降14.24%，下降的主要原因是报告期内公司研发费用、管理费用大幅增长所导致，其中研发费用的增加是因为公司加大了对自主研发项目的投入，报告期内公司取得授权专利12件，软件著作权4件，其中发明专利3项，实用新型专利4项，外观设计专利5项，同时公司还取得产品注册证书18件，其中一类注册证书1件，二类注册证书17件；管理费用的大幅增加是因为公司加大了对运营管理的投入，重新梳理了公司的管理架构，提高公司运营管理效率。

2019-08-22 广生堂:关于公司药品纳入国家医保目录的公告

根据国家医保局、人力资源社会保障部于2019年8月20日下发的《关于印发〈国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录〉的通知》，福建广生堂药业股份有限公司及控股子公司江苏中兴药业有限公司共有29个药品被纳入国家医保目录，其中甲类15个，乙类14个。

公司及中兴药业主要生产、销售的8个药品（合计销售收入占公司2018年度营业收入的97.17%）均被纳入。本次退出医保目录的药品共4个：三七片（广生堂）、曲匹布通（中兴药业）、复方地芬诺酯（中兴药业）、氯丙那林（中兴药业）；医保分类由乙类调整为甲类的药品共2个：维生素B1（广生堂）、维生素B6（广生堂）。

2019-08-22 新和成:2019 年半年度报告摘要

2019年上半年，公司紧紧围绕“落实战略、突破关键、稳定生产、全面提升”的经营指导思想，严格执行年初制定的经营计划，各项工作落地有效，在公司主导产品市场价格下降的情况下，公司依然保持稳健运营，实现了既定的经营计划。报告期内，公司实现营业收入386,737.57万元，比上年同期减少16.85%；利润总额135,803.51万元，比上年同期减少44.32%；归属于上市公司股东的净利润115,555.71万元，比上年同期减少43.87%。

2019-08-22 天坛生物:关于控股子公司药品完成临床试验的公告

近日，北京天坛生物制品股份有限公司控股子公司成都蓉生药业有限责任公司研制的“人凝血酶原复合物”完成了临床试验并取得临床试验总结报告。

成都蓉生的人凝血酶原复合物临床试验适应症为乙型血友病，临床试验主要疗效指标和次要疗效指标均显示，成都蓉生生产的人凝血酶原复合物治疗乙型血友病的输注效率值以及出血症状和体征的总改善率均达到预期水平，同时提高了乙型血友病患者体内的因子IX、II、VII、X活性水平，缩短了活化部分凝血活酶时间（APTT）。受试者全部进入安全分析集，研究显示成都蓉生生产的人凝血酶原复合物的总体安全性良好。

本次公司人凝血酶原复合物完成III期临床试验并取得临床试验总结报告，如若后期顺利获得药品注册批件并通过GMP认证，将提高公司在血制品行业的综合竞争力。

2019-08-23 国药一致:2019年半年度报告摘要

2019年上半年，国药一致实现营业收入252.28亿元，同比增长21.42%；实现归属于母公司股东的净利润6.51亿元，同比增长1.42%。分销业务实现营业收入194.77亿元，同比增长22.66%；实现归属于母公司股东的净利润3.82亿元，同比增长15.41%。国大药房实现营业收入61.08亿元，同比增长18.75%，实现归属于母公司股东的净利润1.50亿元，同比增长7.81%。

2019-08-23 南京医药:2019年半年度报告摘要

2019年是新中国成立70周年，是决胜全面建成小康社会的关键之年，是相关国家机构改革后全面开展工作的起步之年。公司积极适应新医改以及“两票制”、“4+7”带量采购等政策变化，正确面对行业从严监管以及新业态、新模式、新技术等一系列挑战，在公司董事会的正确领导下，母子公司广大干部员工紧紧围绕“危中寻机，整合变革，稳中求进，量质并举”的总体工作思路以及年度重点目标任务，坚定信心，锐意进取，攻坚克难，开拓创新，上半年继续实现主营业务稳步增长，整体运营质量持续提升，企业保持健康发展势头。

2019年上半年，公司继续实现主营业务稳步增长，营业收入为179.14亿元，同比增幅18.21%；权益净利润为1.60亿元，同比增长15.01%；扣除非经常性损益后净利润为1.61亿元，同比增长13.89%，公司继续保持健康发展势头。

2019-08-23 片仔癀:2019年半年度报告摘要

2019年以来，在各位股东的大力支持下，公司围绕“一核两翼”的大健康发展战略，以品牌为旗帜，以资本为平台，抢抓“窗口”战略机遇期，创新产业发展模式、商业渠道模式、资本运营模式以及科研创新模式，积极开展“大抓工业、抓大工业”活动的部署，持续开展“学术推广年”和“质量建设年”活动，以愿景鼓舞志气，以使命激发锐气，进一步激活市场，突破发展瓶颈，实现高质量发展。报告期内，公司董事会严格按照规章制度，贯彻落实股东大会的各项决议，认真履行职责，较好地完成了各项目标和任务。2019年上半年，片仔癀实现营业收入2,894,331,846.59元，同比增长20.40%；实现归属于母公司股东的净利润746,546,615.42元，同比增长20.89%。

2019-08-23 科伦药业:关于获得美国食品药品监督管理局批准临床试验通知的公告

四川科伦药业股份有限公司于今日获悉，公司控股子公司KLUS PHARMA INC. 收到美国食品药品监督管理局签发的书面通知，允许“注射用SKB264”抗体偶联药物（Antibody Drug Conjugate, ADC）在美国开展药物临床试验。

本品是继“注射用A166”（HER-2 ADC）后，又一个获得FDA批准开展临床试验的创新ADC药物。“注射用SKB264”是靶向人滋养层细胞表面抗原2（TROP-2，在多种上皮来源肿瘤中高表达）的ADC药物，其偶联方式和毒素小分子具有自主知识产权，拟用于恶性肿瘤治疗。“注射用SKB264”通过新型偶联方式实现高毒素负载，工艺稳定可控、易于放大，产品批间一致性好。非临床研究数据表明在TROP-2阳性的乳腺癌、胃癌、肺癌和结直肠癌动物模型中的抗肿瘤活性显著，兼具良好的安全性和耐受性。目前全球尚无同靶点的药物上市。

近期报告

- 2019年05月12日 中美贸易战继续升温，对医药行业影响有限
- 2019年05月08日 观古鉴今：重医轻药下的个股机会——2010-2013年医药板块周期复盘
- 2019年04月29日 国内自身免疫性疾病用药市场亟待孵育，恒瑞医药正当时
- 2019年04月17日 恒瑞医药：碳酸氢钠林格注射液首仿获批上市
- 2019年03月16日 我武生物—黄花蒿粉滴剂儿童适应症I期数据良好
- 2019年03月03日 VE涨价可期，浙江医药有望获利
- 2019年02月17日 业绩略超预期，创新和国际化确保恒瑞医药稳定增长态势
- 2019年02月15日 行业风起云涌观后海，医药零售巨头犹可待
- 2019年01月29日 恒瑞右美托咪定氯化钠注射液获FDA暂时性批准
- 2019年01月07日 司太立造影剂行业景气持续，龙头企业强强联手打造产业王国——司太立深度报告
- 2018年12月04日 中美芬太尼事件点评
- 2018年11月19日 零售药店专题海外经验篇：美国和日本的连锁巨头成长之路
- 2018年11月08日 双轮驱动，蓝帆医疗转型再起航
- 2018年11月05日 恒瑞沙美特罗替卡松粉吸入剂上市申请点评
- 2018年10月30日 体检龙头地位稳固，看好长期价值——美年健康三季报点评
- 2018年10月28日 仿制药系列报告(一):美国市场环境篇
- 2018年09月29日 厚积薄发，蛰伏始迎春——科伦药业深度报告
- 2018年08月31日 医疗器械行业深度系列（一）：砥砺前行，器械行业正扬帆起航

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海（总部）

北京

纽约

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

地址：北京市东城区东长安街1号东方广场E1座18层1803室。邮编：100738

Address: 295 Madison Avenue, 12FL
New York, NY 10017 USA

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn