

维生素 A 市场关注度增加

——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 1.19%，低于沪深 300 指数 0.01 个百分点，申万医药二级子行业均有不同程度的上涨，其中医疗器械上涨幅度最大为 2.19%，化学制药上涨幅度最小为 0.38%。

□ 政策及行业动向

1) FDA 批准浙江巨泰药业有限公司的盐酸安非他酮缓释片的新药简略申请。2) 9月11日，国务院关税税则委员会组织对器械关税进行大调整。

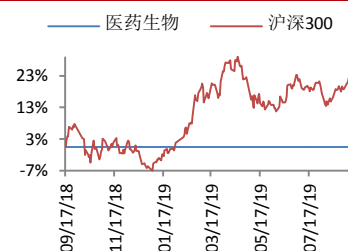
□ 高频数据追踪

1) 本周维生素 A 市场关注度增加，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 市场存支撑，维生素 B2 市场偏弱运行，烟酸部分厂家提价，市场整理，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 1214.53 点，比上周同期上涨 1.33 点，上涨幅度为 0.11%。本期价格上涨的品种有 75 种，占 14.6%；下跌的品种 48 种，占 9.3%；另外有 392 个品种价格与上周同期持平。大多数品种的涨跌幅介于-3%~3%之间，下跌超过 3%的品种有 6 种，仅占 1.16%，上涨大于 3%的品种有 14 种，占 2.72%。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白鲜皮、荔枝核、肉豆蔻、蝉蜕、母丁香、白花蛇舌草、杜仲叶、榧子等；香酸枣仁、香叶、平贝母、伊贝母、龟甲、茯苓皮、西青果、木芙蓉叶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

- 1《关注推进基层医疗信息化带来的投资机会——行业周报》2019.09.08
- 2《药品带量采购正式全面扩围至全国——行业周报》2019.09.02
- 3《新版医保目录推出，《药品管理法》审议通过——行业周报》2019.08.26
- 4《中报行情延续，低估值成长股迎来投资机会——行业周报》2019.08.19
- 5《西普会召开或将带来新的投资机会——行业周报》2019.08.12

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	7
3. 高频数据追踪	7
3.1. 主要维生素品种价格走势	7
3.1.1. 维生素 A	8
3.1.2. 维生素 E	8
3.1.3. 维生素 D3	8
3.1.4. 维生素 B1	9
3.1.5. 维生素 B2	9
3.1.6. 维生素 C	10
3.1.7. 维生素 K3	10
3.1.8. 烟酸	11
3.1.9. 泛酸钙	11
3.1.10. 生物素	12
3.2. 非大宗原料药价格走势	12
3.2.1. 激素类	12
3.2.2. 抗生素	14
3.2.3. 他汀类	14
3.2.4. 普利类	15
3.2.5. 沙坦类	16
3.2.6. 解热镇痛类	16
3.3. 国内药审进度	17
3.4. 重磅生物药研发管线跟踪	18
3.5. 中药材价格走势	24
4. 重要公告集锦	25
5. 风险提示	26

图表目录

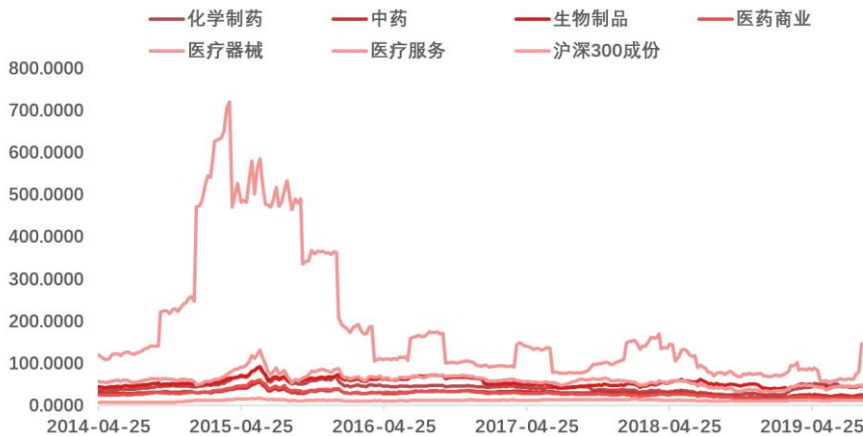
图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化	5
图 2: 维生素 A 价格走势	8
图 3: 维生素 E 价格走势	8
图 4: 维生素 D3 价格走势	8
图 5: 维生素 B1 价格走势	9
图 6: 维生素 B2 价格走势	9
图 7: 维生素 C 价格走势	10
图 8: 维生素 K3 价格走势	10
图 9: 烟酸价格走势	11
图 10: 泛酸钙价格走势	11
图 11: 生物素价格走势	12
图 12: :地塞米松磷酸钠价格走势	12
图 13: 氢化可的松价格走势	12
图 14: 醋酸氢化可的松价格走势	13
图 15: 黄体酮价格走势	13
图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势	13
图 17: 皂素价格走势	13
图 18: 双烯(双烯醇酮醋酸酯)价格走势	13
图 19: 7-ADCA 价格走势	14
图 20: 7-ACA-酶法价格走势	14
图 21: 6-APA 价格走势	14
图 22: 4-AA 价格走势	14
图 23: :辛伐他汀价格走势	14
图 24: 洛伐他汀价格走势	14
图 25: 阿托伐他汀钙价格走势	15
图 26: 氟伐他汀钠价格走势	15
图 27: 卡托普利价格走势	15
图 28: 赖诺普利价格走势	15
图 29: 马来酸依那普利价格走势	15
图 30: 厄贝沙坦价格走势	16
图 31: 缬沙坦价格走势	16
图 32: 替米沙坦价格走势	16
图 33: 布洛芬价格走势	16
图 34: 对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势	16
图 35: 安乃近价格走势	17
图 36: 阿司匹林价格走势	17
图 37: 咖啡因价格走势	17
图 38: 2018-2019 年中国中药材价格(日)指数	24
图 39: 三七价格(日)指数	24
图 40: 冬虫夏草价格(日)指数	24
图 41: 燕窝价格(日)指数	25

图 42: 太子参价格(日)指数.....	25
表 1: 医药生物各板块估值溢价率(截至 2019 年 9 月 13 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.....	17
表 4: 重磅生物药研发管线进度表.....	18
表 5: 重要公告集锦.....	25

1. 行情走势分析

本周沪深 300 指数上涨 1.20%，医药板块上涨 1.19%，其中，化学制药上涨 0.38%，中药上涨 2.04%，生物制品上涨 1.38%，医药商业上涨 0.91%，医疗器械上涨 2.19%，医疗服务下跌 1.17%，根据我们的统计，截至 2019 年 9 月 13 日，沪深 300 成分估值 12.38 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 47.45 倍，中药 25.69 倍，生物制品 47.80 倍，医药商业 19.05 倍，医疗器械 48.92 倍，医疗服务 144.93 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 1070.53%，医药商业最低，为 53.88%。

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 9 月 12 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	283.19%	107.48%	286.07%	53.88%	295.07%	1070.53%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

周医药生物板块上涨 1.19%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 219 只个股上涨，其中龙津药业、宜华健康、同济堂等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 85 只个股下跌，其中振东制药、ST 辅仁、海思科等个股跌幅居前。

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	002750.SZ	龙津药业	26.5766
	000150.SZ	宜华健康	23.4216
	600090.SH	同济堂	17.8998
	002118.SZ	紫鑫药业	17.4051
	000503.SZ	国新健康	16.9658
跌幅前五	300158.SZ	振东制药	-12.6023
	600781.SH	ST 辅仁	-11.4286
	002653.SZ	海思科	-10.7376
	603456.SH	九洲药业	-7.1752
	603883.SH	老百姓	-6.2059

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

9月11日，国务院关税税则委员会组织对器械关税进行大调整。

9月11日，青海省药品和医用耗材集中采购网公布了第四批通过一致性评价的挂网采购入围结果。此次入围结果包括125个药品。

9月10日，国家卫健委发布《关于落实为基层减负措施改进继续医学教育有关工作的通知》。对破除形式主义、推进医学再教育工作提出了一系列具体措施，切实为基层减负。

9月10日，陕西省卫健委发布《关于印发陕西省进一步改善医疗服务行动计划重点工作方案的通知》。其中包括加强辅助用药监控；禁止医生大处方。

9月10日，山东省公共资源交易中心发布关于对“高值医用耗材集中采购实施方案”公开征求意见的通知。实行跨省价格联动；明确支持国产医械采购；严格控制价格，实现相对最低价格挂网；价格稳定的高值耗材，直接挂网；分类集中采购，跨市联盟以量换价；支持创新产品进入临床应用；建立无对应目录产品挂网机制；建立挂网产品撤网退出机制；建立挂网产品撤网退出机制。

9月9日，辽宁省医保局发布《关于做好国家组织药品集中采购和使用试点扩围准备工作的通知》，为25个药品在辽宁带量采购做准备。

9月9日，北京市医疗保障局发布《关于药品阳光采购实行动态调整机制等有关问题的通知》。进一步加强药品采购管理，规范药品购销行为，严控价格不合理上涨。

9月9日，广西卫健委发布《关于印发广西壮族自治区2019年纠正医药购销领域和医疗服务中不正之风工作要点的通知》。要求医疗机构规范医药代表院内接待流程、制度，实行医药代表院内登记备案管理。

2.2. 本周投融资概览

缔码生物完成千万元级别天使轮融资。本轮融资由国仟基金、华泰紫金及ETP基金联合投资。本轮融资将主要用于缔码 RECMAb 重组单克隆抗体技术平台的建设和肿瘤免疫靶标项目的研发。

TruCode Gene Repair 完成 3400 万美元 A 轮融资。本轮融资由 Kleiner Perkins 和 GV 领投。该公司将利用这笔资金推进其“三重”基因编辑技术的研究，这种技术可以大大降低 CRISPR 所存在的“脱靶效应”风险。

OncoCell MDx 完成 2220 万美元 B 轮融资。此次融资由 Savitr Capital LLC 领投，现有投资者跟投。OncoCell MDx 拟利用本次融资资金继续开发和商业化其液体活检免疫基因组学平台。

Nkarta 公司完成 1.14 亿美元 B 轮融资。融资所得用于推进该公司 NK 细胞疗法的临床研究，包括靶向 NKG2D 的同种异体 NK 细胞疗法 NKX101，用于血液恶性肿瘤或实体肿瘤患者；以及其针对 B 细胞恶性肿瘤 CD19 的 CAR-NK 项目的 IND 授权和临床试验。

Achilles Therapeutics 完成 1 亿英镑 B 轮融资。本轮资金将用于克隆性新抗原的个体化 T 细胞疗法开展两项人类概念验证研究，分别针对非小细胞肺癌和黑色素瘤，预计将于今年进入临床。

Insilico Medicine 日前完成了 3700 万美元的 B 轮融资。启明创投领投。斯道资本、F-Prime Capital、礼来亚洲基金、创新工场、百度风投、兰亭投资、BOLD Capital Partners 等其他投资方跟投。本轮资金将用于产业化其小分子设计平台以及靶点发现平台，组建具有丰富制药行业经验的管理团队，通过与其他大型制药公司合作的模式进一步开发其在癌症、纤维化、NASH、免疫学和中枢神经系统疾病等方面的产品管线。

GenentaScience 完成 1320 万欧元 C 轮融资。本轮融资由乾瞻投资管理公司和 Fidim 领投，Bormioli 和 Fumagalli 家族跟投。Genenta 拟利用本次融资资金推进其两项 I/II 期临床实验，以及用于 Temferon 在美国临床试验的准备工作。

Frequency Therapeutics 向 SEC 递交了 IPO 申请，拟募资 1 亿美元。

九洲药业全资子公司瑞博制药拟通过美国子公司，以 1600 万美元收购 PharmAgra Labs, Inc.和 PharmAgra Holding Company, LLC.两家公司 100% 股权。

Atomwise 分别与 SEngine Precision Medicine 和 OncoStatyx 公司合作，创立了两家合资企业。与 SEngine Precision Medicine 的合作将使用从患者体内获得的细胞培养的活体肿瘤类器官模型，检测个体化药物分子的疗效。与 OncoStatyx 的合作将开发三阴性乳腺癌相关蛋白的靶向抑制剂。

2.3. 行业新闻

FDA 批准浙江巨泰药业有限公司的盐酸安非他酮缓释片的新药简略申请。

FDA 授予 Ridgeback Biotherapeutics 的 mAb114 突破性药物资格。这是一种治疗埃博拉的研究性单克隆抗体药物。

FDA 授予 Prescient Metabiology 医疗设备 LifeKit Preven 突破性设备认定，用于检测早期结肠癌。

FDA 授予 Merck KgaA 的 MET 抑制剂 tepotinib 突破性疗法认定，用于治疗携带 MET 外显子 14 跳跃突变的转移性非小细胞肺癌患者。

FDA 授予 Magenta 公司 MGTA-456 再生医学先进疗法资格。

FDA 授予荣昌生物制药(烟台)有限公司的泰它西普在美国进行二期临床试验的许可，适应症为系统性红斑狼疮。

欧盟委员会批准施维雅与大鹏制药的 Lonsurf，用于既往已接受至少 2 种系统治疗方案控制晚期疾病的转移性胃癌成人患者的治疗。

欧盟委员会的批准 Lucentis，用于治疗早产儿视网膜病变。

中国国家药品监督管理局批准爱可泰隆的波生坦分散片，用于治疗儿童肺动脉高压。

国家药品监督管理局药品审评中心批准步长制药控股子公司 WXSH0024 胶囊的临床试验默示许可。

浙江京新药业股份有限公司的化学药品“辛伐他汀片”通过仿制药一致性评价。

石药集团的头孢呋辛酯片通过仿制药质量和疗效一致性评价。

易明医药全资子公司四川维奥制药有限公司的化学药品“多潘立酮片”通过该品种仿制药质量和疗效一致性评价。

浙江数问生物技术有限公司和美国 MDNA Life Sciences Inc.签署关于 MDNA 公司肿瘤和其它疾病液态活检生物标志物在大中华地区合作开发推广的正式协议。根据协议，数问生物拥有 MDNA 公司前列腺癌液态活检标志物在大中华区的独家开发和推广权力，另外双方还将在其它疾病领域液态活检标志物的开发和商业化进一步合作。

赛诺菲和 Lexicon 终止 SGLT1/2 双效抑制剂降糖药 Zynquista 的合作计划。赛诺菲为此支付了 2.6 亿美元分手费。

3. 高频数据追踪

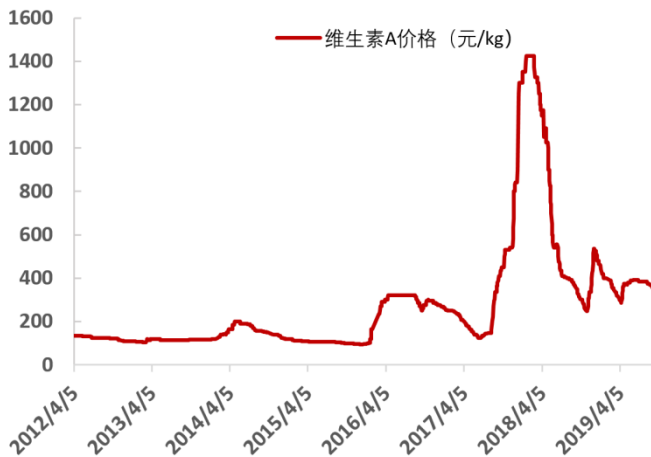
3.1. 主要维生素品种价格走势

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 市场存支撑，维生素 B2 市场偏弱运行，烟酸部分厂家提价，市场整理，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 360-370 元/kg，欧洲市场价格 85-90 欧元/kg。BASF 德国工厂维生素 A 预计 11 月恢复生产，四季度开工率较低，2020 年下半年计划停产。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，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

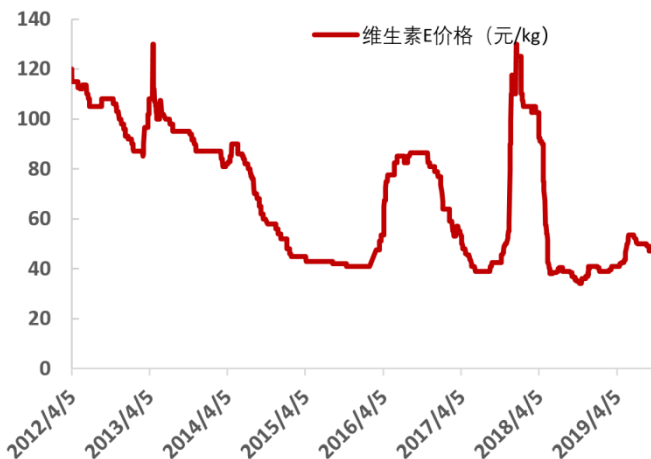


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.2. 维生素 E

维生素 E 本周价格报收 46-52 元/kg，欧洲市场价格 4.8-6.0 欧元/kg。DSM 公告称益曼特公司计划在 9 月初开始停产升级。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，近日市场成交好转。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

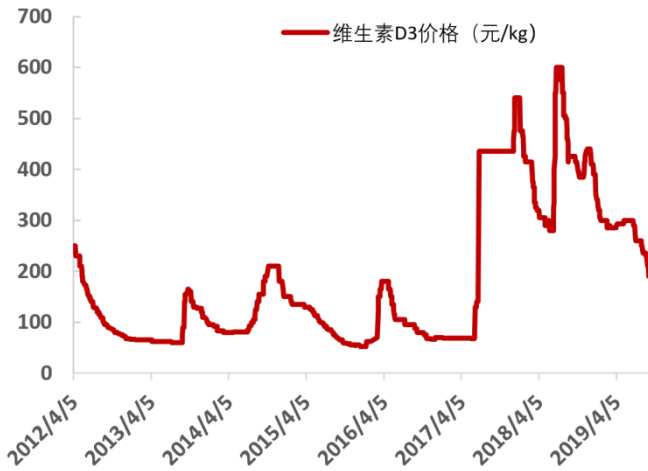


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周报价为 200-220 元/kg。欧洲价格小幅走弱，市场报价 40-41 欧元/kg。国内需求疲软，有新厂家产品进入，部分厂家报价疲弱，市场报价回调。（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 185-190 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

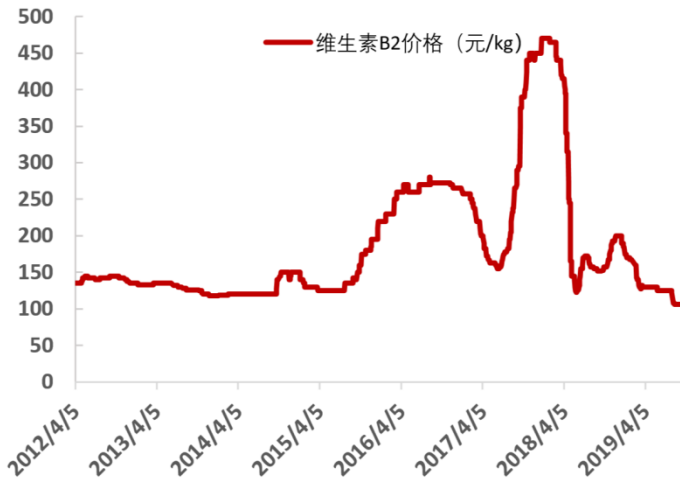


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.5. 维生素 B2

维生素 B2 本周价格报收在 105-115 元/kg 左右, 供大于求, 近日部分厂家下调报价促进成交, 有部分厂家停报, B2 市场偏弱, 价格创新低。现孟州公司开始恢复生产。欧洲现货市场价格 23.0-24.0 欧元/kg。(相关上市公司: 广济药业)

图 6: 维生素 B2 价格走势

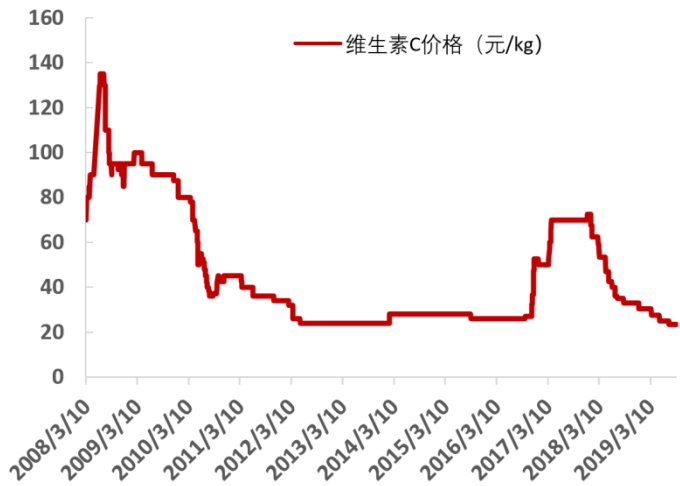


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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

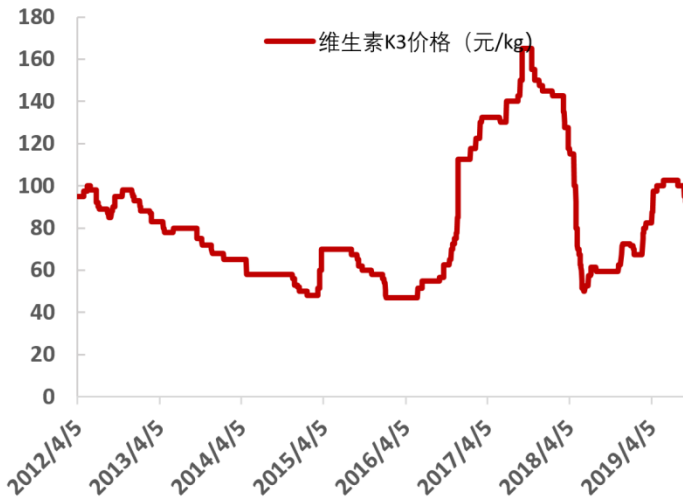


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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。（相关上市公司：兄弟科技）

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。烟酰胺市场整理。

图 9：烟酸价格走势

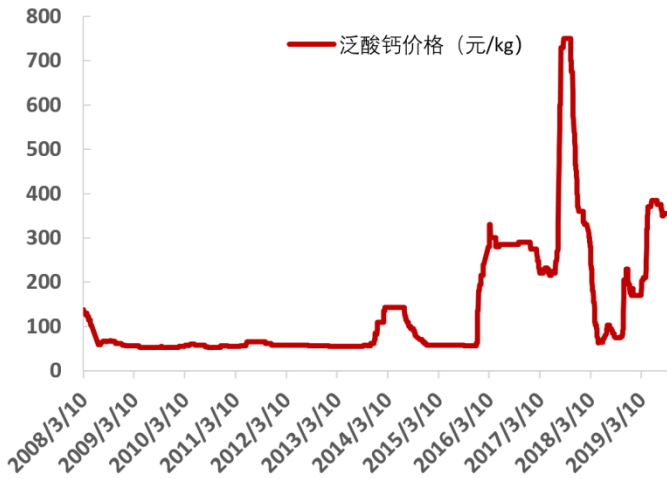


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.9. 泛酸钙

泛酸钙本周价格报收 335-360 元/kg。欧洲市场报价企稳 44.0-46.0 欧元/kg。原料供应紧张，新进入厂家产量低，近日市场成交好转，市场报价有所回升。需继续关注原料供应、厂家动态等。

图 10：泛酸钙价格走势

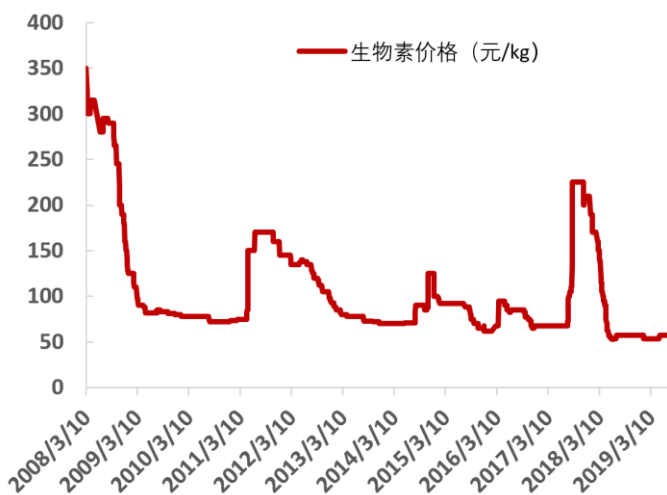


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.10. 生物素

生物素本周价格报收 58-60 元/kg。原料紧张, 报价上调。部分厂家停报, 市场消耗前期库存, 关注有所增加。(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

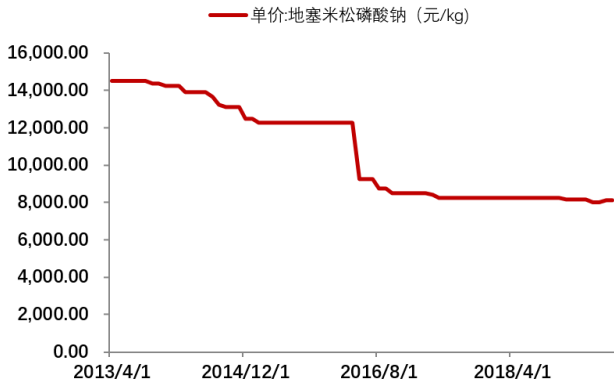
3.2. 非大宗原料药价格走势

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。

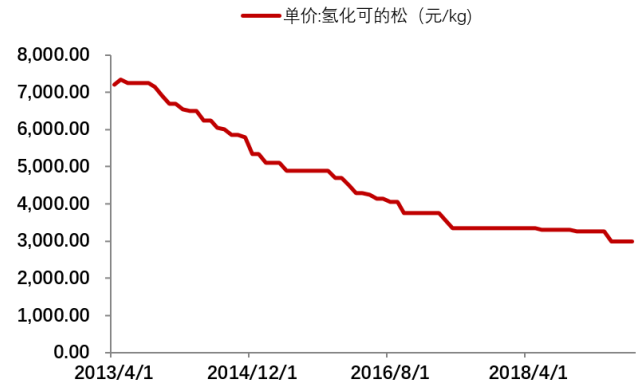
3.2.1. 激素类

图 12: 地塞米松磷酸钠价格走势

图 13: 氢化可的松价格走势



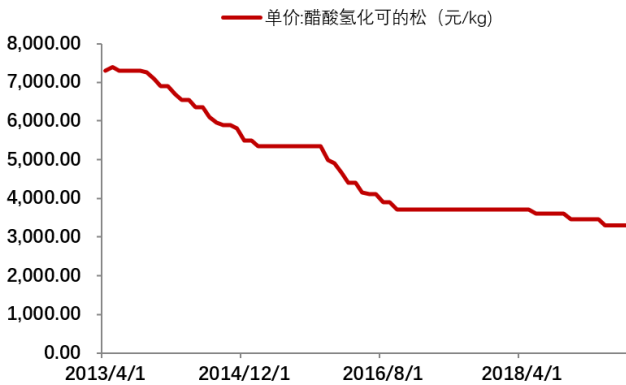
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



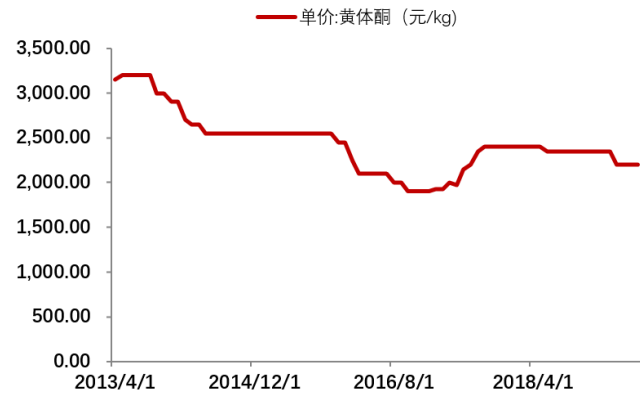
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 14: 醋酸氢化可的松价格走势

图 15: 黄体酮价格走势



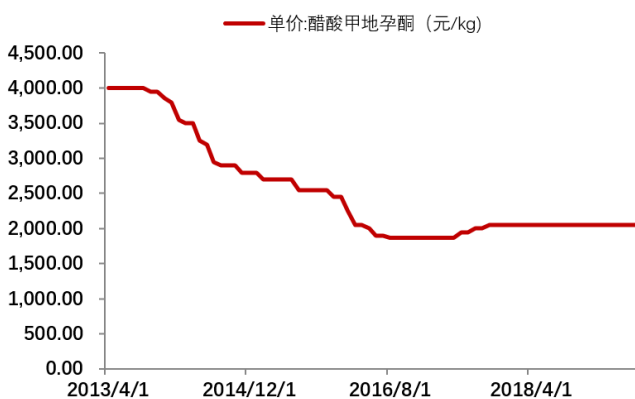
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



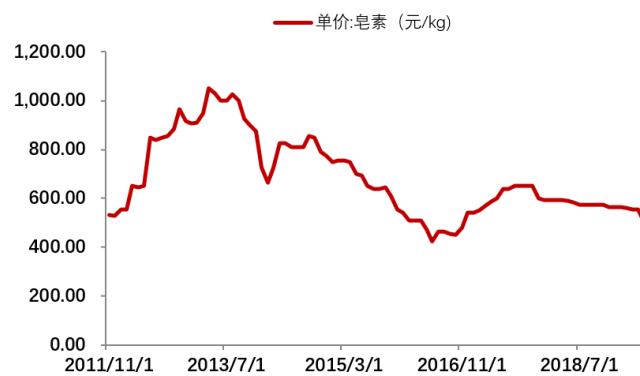
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势

图 17: 皂素价格走势

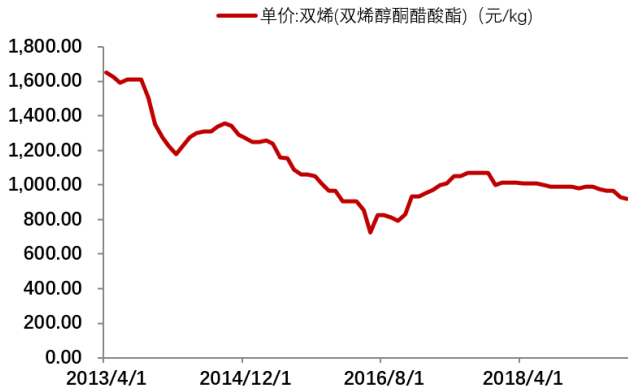


资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

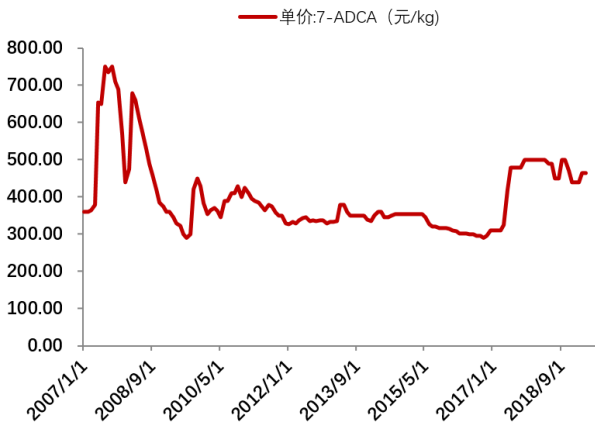
图 18: 双烯(双烯醇酮醋酸酯)价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

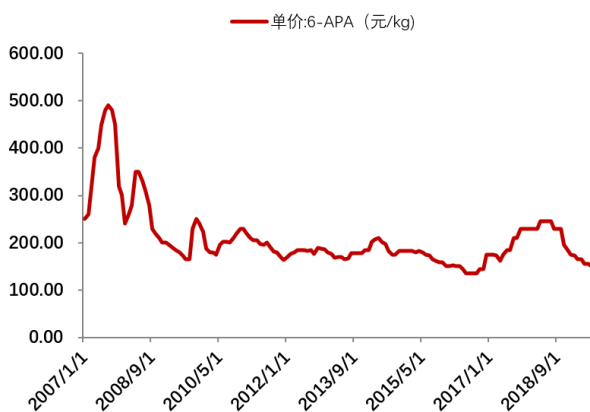
3.2.2. 抗生素

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

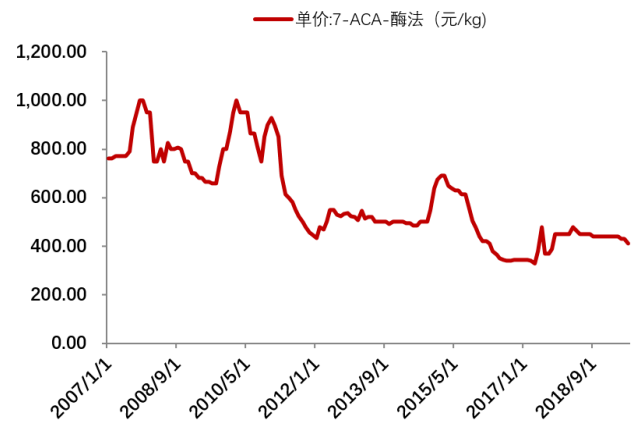


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.2.3. 他汀类

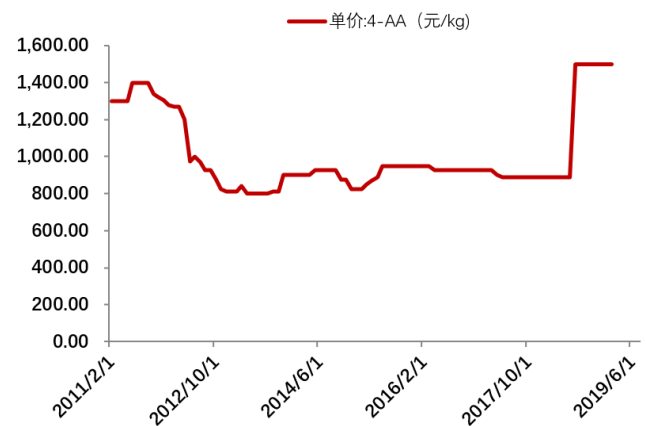
图 23: 辛伐他汀价格走势

图 20: 7-ACA-酶法价格走势



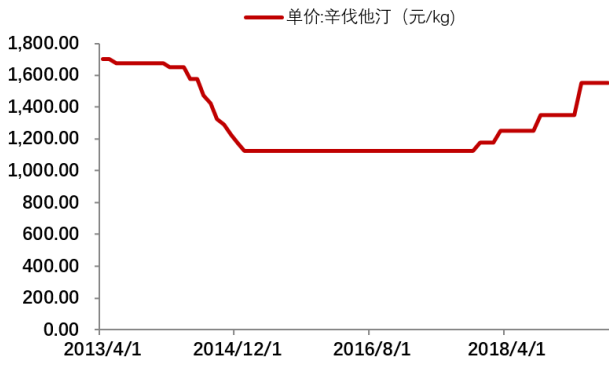
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 22: 4-AA 价格走势



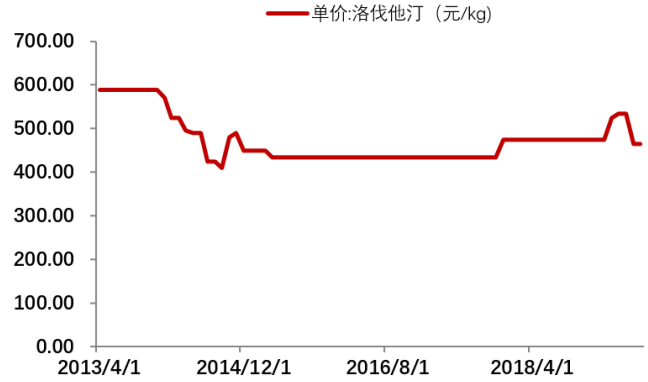
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 24: 洛伐他汀价格走势



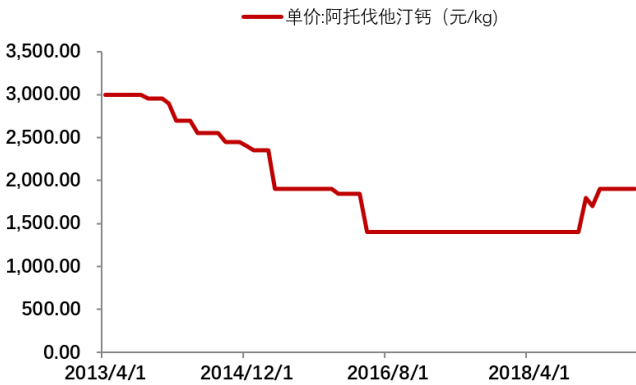
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 25: 阿托伐他汀钙价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

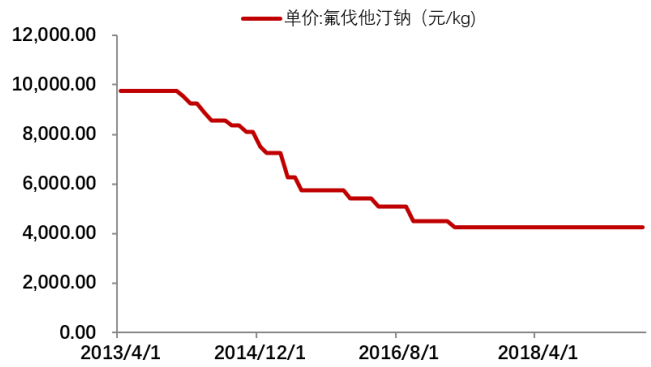
图 26: 氟伐他汀钠价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

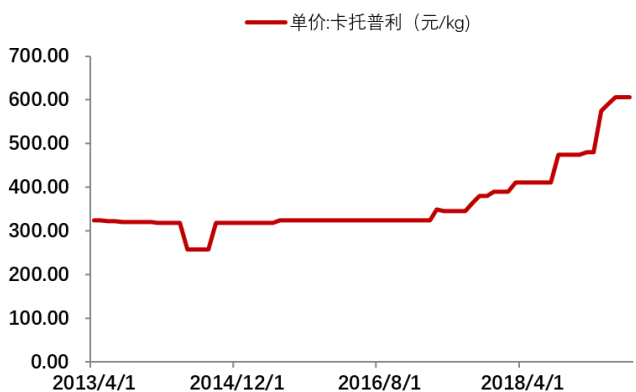
3.2.4. 普利类

图 27: 卡托普利价格走势



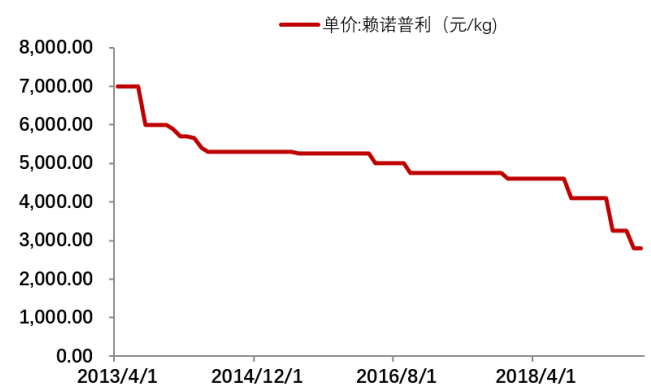
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 28: 赖诺普利价格走势

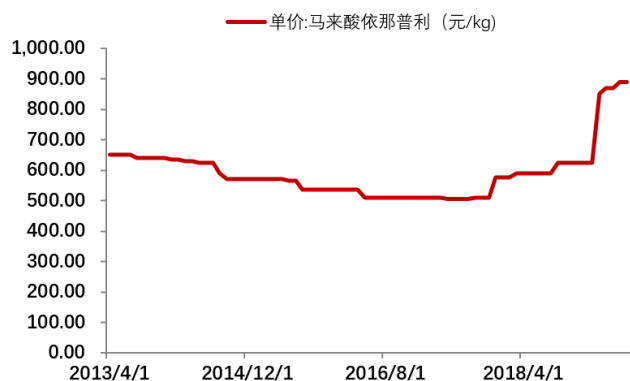


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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

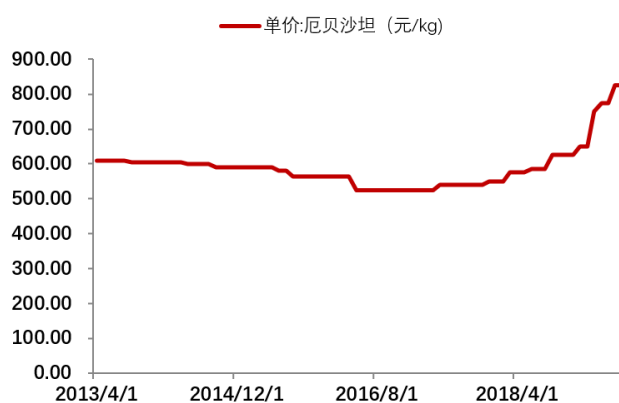


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.2.5. 沙坦类

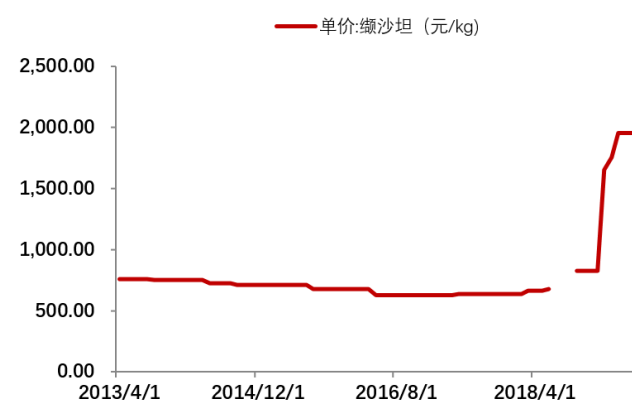
图 30: 厄贝沙坦价格走势

图 31: 缬沙坦价格走势



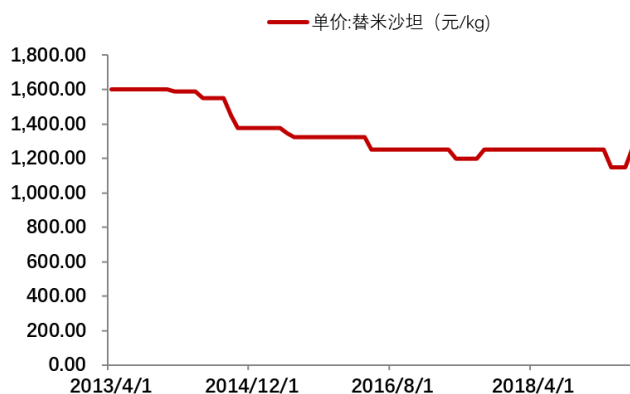
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 32: 替米沙坦价格走势



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

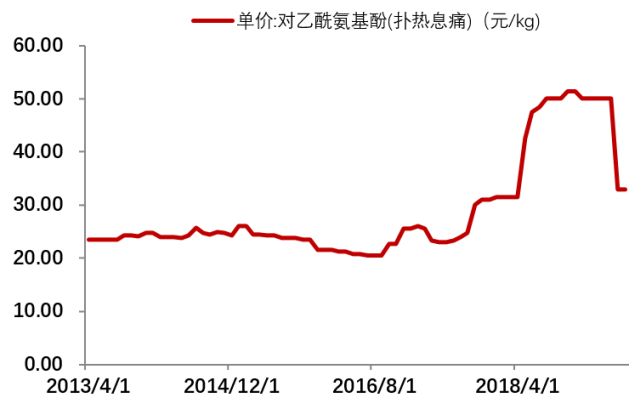
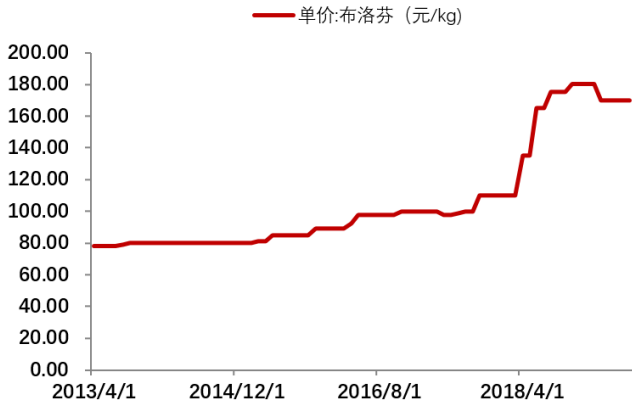


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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

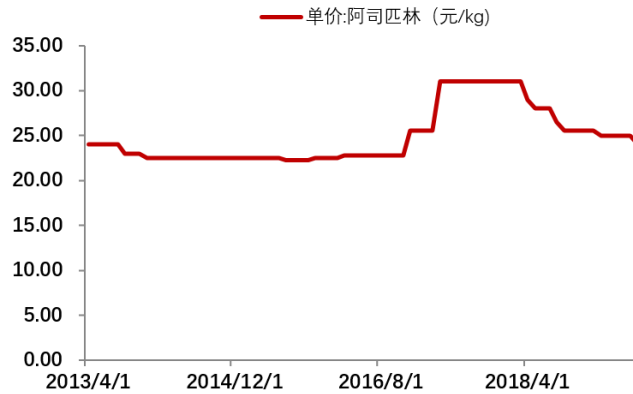
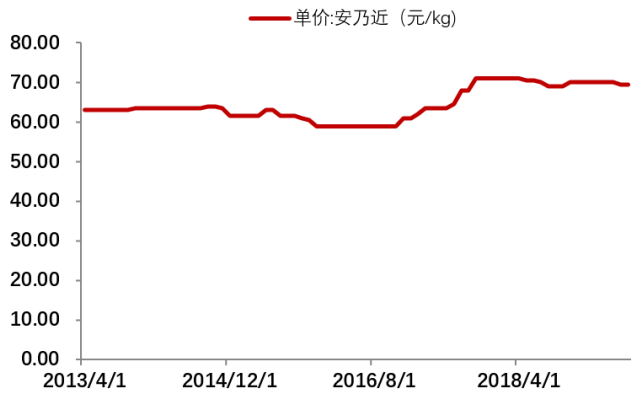


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 35: 安乃近价格走势

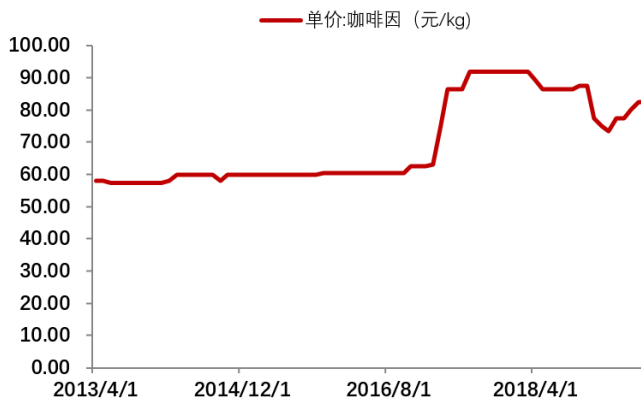
图 36: 阿司匹林价格走势



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
------	------	------	------	------

磷酸依米他韦胶囊	宜昌东阳光长江药业股份有限公司 东莞东阳光太景医药研发有限责任公司 广东东阳光药业有限公司	1	暂无	【化】
注射用卡瑞利珠单抗	苏州盛迪亚生物医药有限公司 江苏恒瑞医药股份有限公司 上海恒瑞医药有限公司	1	暂无	【生】
ACT001 胶囊	天津辛夷尚德生物医药科技有限公司	1	暂无	【化】
重组全人源抗 PCSK9 单克隆抗体注射液	信立泰（成都）生物技术有限公司 信立泰（苏州）药业有限公司 深圳信立泰药业股份有限公司	1	暂无	【生】
重组人抗白介素 12 单克隆抗体注射液	百奥泰生物制药股份有限公司	2	暂无	【生】
盐酸美金刚片	合肥合源药业有限公司	4	暂无	【化】
舒更葡糖钠注射液	上海汇伦江苏药业有限公司	4	暂无	【化】
盐酸普拉克索缓释片	北京北大维信生物科技有限公司 北京北大维信生物科技有限公司	4	暂无	【化】
恩替卡韦片	浙江亚太药业股份有限公司	4	暂无	【化】
舒更葡糖钠注射液	南京正大天晴制药有限公司	4	暂无	【化】
左氧氟沙星片	厦门力卓药业有限公司	4	暂无	【化】
他达拉非片	山东鲁抗医药集团赛特有限责任公司 苏州旺山旺水生物医药有限公司	4	暂无	【化】
盐酸达泊西汀片	厦门力卓药业有限公司 力品药业（厦门）有限公司	4	暂无	【化】
恩替卡韦片	山东世博金都药业有限公司	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, 脂肪肉瘤, 软组织肉瘤 视神经脊髓炎	II 期 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, 西比曼生物技术有限公司	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	白血病, 淋巴瘤	II 期
	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	I 期

	癌, 结肠直肠癌, 卵巢癌, 宫颈癌, 胆道 癌	
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	I 期
	乳腺癌	III 期
嘉和生物药业	HER2 阳性乳腺癌	I 期
	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
江苏豪森医药	实体瘤	I 期
	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
江苏恒瑞	HER2 阳性转移性乳腺癌	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	I 期
烟台荣昌制药股份有限公司, 荣昌生物制药有限公司	非小细胞肺癌, 乳腺癌, 肺癌	II 期
浙江海正药业	胃癌, 尿路上皮癌, HER2 阳性转移性乳腺癌	II 期
正大天晴	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
	乳腺癌	临床申请
	乳腺癌	I 期
	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
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
齐鲁制药	强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	I 期
山东丹红制药	强直性脊柱炎, 类风湿性关节炎	BLA 申请
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	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
上海复旦张江生物医药	类风湿性关节炎	III 期
上海复宏汉霖生物技术股份有限公司	类风湿性关节炎	BLA 申请
上海华奥泰生物药业有限公司	斑块状银屑病, 类风湿性关节炎	BLA 申请
上海迈泰亚博生物技术有限公司	不明	I 期
上海谐生医药科技有限公司	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	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	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, 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

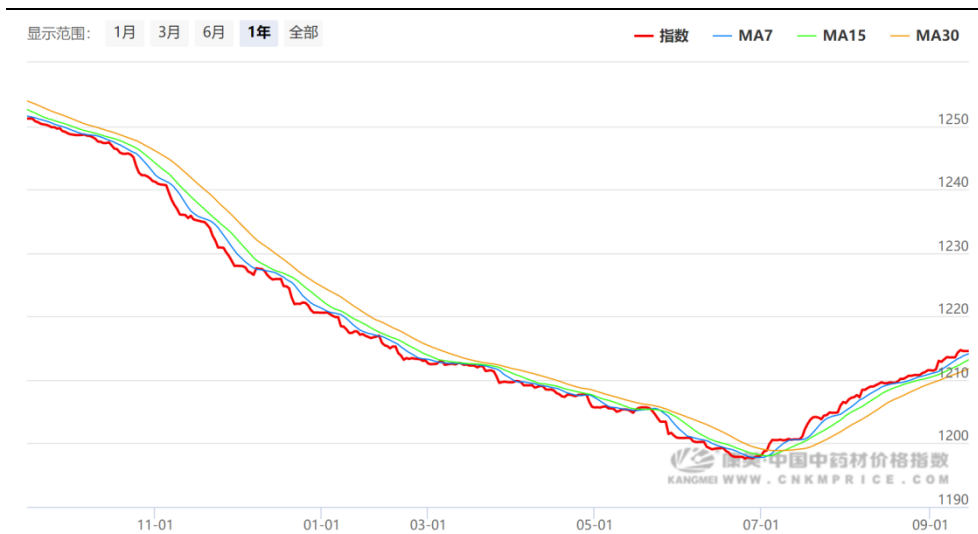
3.5. 中药材价格走势

本周价格指数 (日) 收于 1214.53 点, 比上周同期上涨 1.33 点, 上涨幅度为 0.11%。

其中三七价格 (120 头) 亳州市场 140 元/公斤, 与上周价格相同; 冬虫夏草 (2000 条/西藏) 亳州市场 180000 元/公斤, 与上周价格相同; 燕窝 (密盏 4A/进口) 亳州市场 13600 元/公斤, 与上周价格相同; 太子参 (统/贵州) 亳州市场 65 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) 指数收于 1214.53 点, 比上周同期上涨 1.33 点, 上涨幅度为 0.11%。本期价格上涨的品种有 75 种, 占 14.6%; 下跌的品种 48 种, 占 9.3%; 另外有 392 个品种价格与上周同期持平。大多数品种的涨跌幅介于 -3%~3% 之间, 下跌超过 3% 的品种有 6 种, 仅占 1.16%, 上涨大于 3% 的品种有 14 种, 占 2.72%。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白鲜皮、荔枝核、肉豆蔻、蝉蜕、母丁香、白花蛇舌草、杜仲叶、榧子等; 香酸枣仁、香叶、平贝母、伊贝母、龟甲、茯苓皮、西青果、木芙蓉叶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



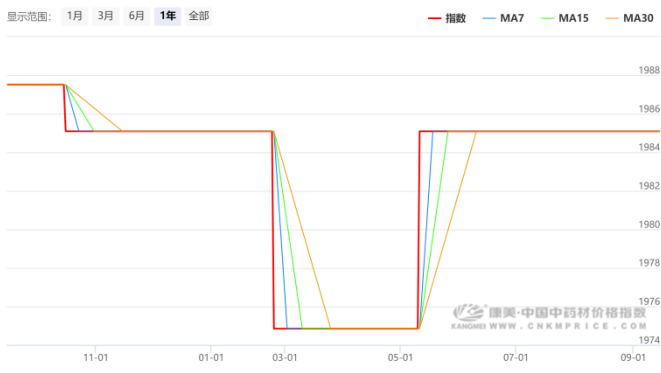
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 41：燕窝价格（日）指数

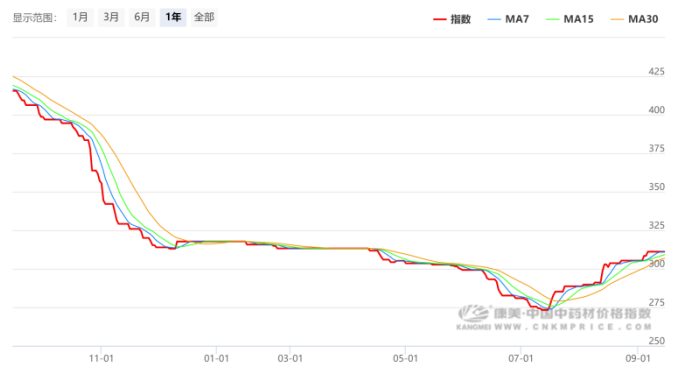


资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

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
603127.SH	昭衍新药	公司投资人民币 2000 万元设立全资子公司昭衍（北京）医药科技有限公司，主要从事临床医学研究服务。
600196.SH	复星医药	公司批准分拆控股子公司上海复宏汉霖生物技术股份有限公司及其首次公开发行境外上市外资股并于香港联合交易所有限公司主板上市。
600332.SH	白云山	公司董事会授权公司管理层启动分拆子公司广州医药有限公司到香港联合交易所有限公司上市。
603456.SH	九洲药业	公司全资子公司浙江瑞博制药有限公司拟通过全资子公司瑞博（美国）制药有限公司以自筹资金 1,600 万美元收购 PharmAgra Labs, Inc. 和 PharmAgra Holding Company, LLC 两家公司 100% 的股权。交易完成后，瑞博制药将持有两家标的公司 100% 股权。
300453.SZ	三鑫医疗	公司通过吸收合并的方式合并江西赣牧医疗器械有限公司，赣牧公司的独立法人资格将被注销。
002826.SZ	易明医药	公司全资子公司四川维奥制药有限公司的化学药品“多潘立酮片”通过该品种仿制药质量和疗效一致性评价。
000739.SZ	普洛药业	公司全资子公司浙江巨泰药业有限公司的盐酸安非他酮缓释片的新药简略申请获 FDA 批准。

300039.SZ 上海凯宝

公司全资子公司上海凯宝股权投资管理有限公司拟参与投资上海杏泽三禾创业投资合伙企业，杏泽三禾基金目标募集规模为人民币 5.05 亿元，股权投资公司作为有限合伙人认缴出资人民币 3,000 万元。

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>