

服务项目收费政策正在研究，药师收入有望提高

——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

□ 一周行情回顾

本周医药生物指数上涨 1.00%，高于沪深 300 指数 1.92 个百分点，申万医药二级子行业各有涨跌，其中医疗服务上涨幅度最大为 3.36%，生物制品上涨幅度最小为 0.55%。

□ 政策及行业动向

1) FDA 批准 Roche 公司的首款检查献血志愿者血液的全血筛查试剂 cobas Babesia。用于检测血液中的巴贝虫，进而降低通过输血而传播的寄生虫感染。2) 9 月 21 日，国家医保局表示将开展相关服务项目收费政策专题研究，探索适宜收付款方式，药师收入有望提高。

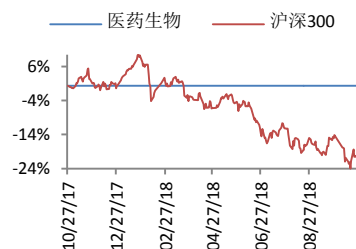
□ 高频数据追踪

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 1215.2 点，比上周同期上涨了 0.71 点，上涨幅度为 0.06%。本期价格上涨的品种有 24 种，占 4.7%；下跌的品种 30 种，占 5.8%；另外有 461 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 2 种，仅占 0.39%，上涨大于 3%的品种有 3 种，仅占 0.58%。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千年健、白鲜皮、独活、赤芍、乌药、夏天无、桔梗、苦杏仁等；酸枣仁、猪苓、草果、高良姜、白及、灵芝、南五味子、五味子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 《医药周报（10.15-10.21）》2018.10.21
- 2 《医药周报（10.8-10.14）》2018.10.15
- 3 《医药周报（9.24-10.7）》2018.10.07
- 4 《医药周报（9.17-9.23）》2018.09.24
- 5 《医药周报（9.10-9.16）》2018.09.17

报告撰写人：张海涛

数据支持者：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	7
3. 高频数据追踪	8
3.1. 主要维生素品种价格走势	8
3.1.1. 维生素 A	8
3.1.2. 维生素 E	8
3.1.3. 维生素 D3	9
3.1.4. 维生素 B1	9
3.1.5. 维生素 B2	10
3.1.6. 维生素 C	10
3.1.7. 维生素 K3	11
3.1.8. 烟酸	11
3.1.9. 泛酸钙	12
3.1.10. 生物素	12
3.2. 非大宗原料药价格走势	13
3.2.1. 激素类	13
3.2.2. 抗生素	14
3.2.3. 他汀类	15
3.2.4. 普利类	16
3.2.5. 沙坦类	16
3.2.6. 解热镇痛类	17
3.3. 国内药审进度	18
3.4. 重磅生物药研发管线跟踪	19
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	9
图 5: 维生素 B1 价格走势	9
图 6: 维生素 B2 价格走势	10
图 7: 维生素 C 价格走势	10
图 8: 维生素 K3 价格走势	11
图 9: 烟酸价格走势	11
图 10: 泛酸钙价格走势	12
图 11: 生物素价格走势	12
图 12: :地塞米松磷酸钠价格走势	13
图 13: 氢化可的松价格走势	13
图 14: 醋酸氢化可的松价格走势	13
图 15: 黄体酮价格走势	13
图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势	14
图 17: 皂素价格走势	14
图 18: 双烯(双烯醇酮醋酸酯)价格走势	14
图 19: 7-ADCA 价格走势	14
图 20: 7-ACA-酶法价格走势	14
图 21: 6-APA 价格走势	15
图 22: 4-AA 价格走势	15
图 23: :辛伐他汀价格走势	15
图 24: 洛伐他汀价格走势	15
图 25: 阿托伐他汀钙价格走势	15
图 26: 氟伐他汀钠价格走势	15
图 27: 卡托普利价格走势	16
图 28: 赖诺普利价格走势	16
图 29: 马来酸依那普利价格走势	16
图 30: 厄贝沙坦价格走势	16
图 31: 缬沙坦价格走势	16
图 32: 替米沙坦价格走势	17
图 33: 布洛芬价格走势	17
图 34: 对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势	17
图 35: 安乃近价格走势	17
图 36: 阿司匹林价格走势	17
图 37: 咖啡因价格走势	18
图 38: 2018-2019 年中国中药材价格(日)指数	25
图 39: 三七价格(日)指数	25
图 40: 冬虫夏草价格(日)指数	25
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 20 日）.....	5
表 2: 本周医药板块个股涨幅前五和跌幅前五.....	5
表 3: 国内药审进度表.....	18
表 4: 重磅生物药研发管线进度表.....	19
表 5: 重要公告集锦.....	25

1. 行情走势分析

本周沪深 300 指数下跌 0.92%，医药板块上涨 1.00%，其中，化学制药上涨 0.86%，中药下跌 0.26%，生物制品上涨 0.55%，医药商业上涨 0.80%，医疗器械上涨 1.27%，医疗服务上涨 3.36%，根据我们的统计，截至 2019 年 9 月 20 日，沪深 300 成分估值 12.27 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 40.96 倍，中药 25.66 倍，生物制品 47.94 倍，医药商业 19.26 倍，医疗器械 49.92 倍，医疗服务 150.23 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 1123.93%，医药商业最低，为 56.92%。

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 20 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	288.83%	109.09%	290.55%	56.92%	306.67%	1123.93%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

周医药生物板块上涨 1.00%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 112 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 192 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	600812.SH	华北制药	22.2491
	600896.SH	览海投资	21.5130
	002758.SZ	华通医药	21.3035
	002390.SZ	信邦制药	18.7614
	600518.SH	ST 康美	13.9665
跌幅前五	600521.SH	华海药业	-10.8568
	600090.SH	同济堂	-7.0850
	600267.SH	海正药业	-6.6123
	300119.SZ	瑞普生物	-6.6000
	002412.SZ	汉森制药	-6.5630

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21日，国家医保局表示将开展相关服务项目收费政策专题研究，探索适宜收付费方式，药师收入有望提高。

9月20日，国家药监局网站发布国家医疗器械监督抽检结果。

9月19日，国家医保局发布了《关于政协十三届全国委员会第二次会议第0537号提案答复的函》。国家层面医保支付政策采用排除法，规定了医保不予支付费用的项目和医保支付部分费用的项目。

9月18日，山东省公共资源交易中心发布关于开展山东省药品集中采购挂网产品价格联动的通知。联动范围为省平台挂网产品中除国家和省已有明确规定的药品外所有挂网药品。

9月16日，上海市卫健委印发《上海市护士区域注册管理办法》，为护理人才的多点执业、人才流动释放出政策信号。

2.2. 本周投融资概览

Voro 完成 250 万美元种子轮融资。本轮融资由 FloodgateFund 领投。Voro 拟利用本轮融资资金继续扩大其业务范围。

Robin Healthcare 完成 1150 万美元 A 轮融资。本轮融资由 Norwest Venture Partners 领投。

EdiGene Inc. 完成 8150 万人民币的 Pre-B2 轮融资。由 A 轮领投方 IDG 资本及 Pre-B 轮领投方礼来亚洲基金共同投资。

唯医骨科完成 1 亿美元 B 轮融资。此次融资由 Sheares 领投，腾讯、挚信资本及创始人跟投。据悉，本轮融资后，唯医骨科会整合资源拓展线下医疗网络布局，优化服务，并进一步推进体系化骨科教育下沉，优化人才。借助大数据，助力骨科 AI 领域研发。

One Drop 完成 4000 万美元 B 轮融资。本轮融资由拜耳领投。One Drop 与拜耳签署了商业许可协议，在拜耳全球范围内的数字化肿瘤学、心血管疾病和女性健康领域使用 One Drop 旗下平台。本次融资后，拜耳将进一步开发和使用 One Drop 的数据科学和预测功能。

Edgewise Therapeutics 完成 5000 万美元 B 轮融资。此次融资由 Novo Holdings A/S 和 US Venture Partners(USVP) 领投，Deerfield Management、New Leaf Venture Partners、Cure Duchenne Ventures 以及现有投资者 OrbiMed Advisors 跟投。Edgewise Therapeutics 拟利用本轮融资资金推进其候选产品进入 Duchenne 和 Becker 肌营养不良症的临床开发阶段，并扩大其产品线。

Inotrem 完成 3900 万欧元 B 轮融资。本次融资由全球顶级生命科学投资者 Morningside Ventures 领投，Invus、Sofinnova Partners 和 Bio med Invest 跟投。Inotrem 拟利用本次融资资金推进其主要候选药物 Nangibotide 的 IIb 期临床试验，以评估其安全性及有效性。

Capsule 完成 2 亿美元的 C 轮融资。公司将利用这笔资金建设为每个人服务的整体药房体系，可以为消费者、医生、医院、保险公司和制药商搭建技术服务平台，让利益相关方能够实现实时交流和信息反馈。

Healthy.io 完成 6000 万美元 C 轮融资。本轮融资由 Corner Ventures 领投，Joy Capital、Ansonia Holdings、Aleph 和 Samsung NEXT 跟投。Healthy.io 将利用本轮融资资金加速其产品开发和全球市场拓展。

NexHealth 完成 420 万美元融资。本轮融资由 Point Nine Capital 领投，Rubicon Venture Capital、Scott Belsky、Josh Hannah 和现有投资者 iSeed Ventures 跟投。NexHealth 拟利用本轮融资资金在美国旧金山开设办事处，完善其五星评级产品，推进产品创新。

LNC Therapeutics 完成 620 万欧元融资。此次融资投资方包括 Seure Partners 和 BpiFrance。LNC Therapeutics 拟利用本次融资金开发活体生物药，提交新药调查申请，开展临床试验，以及推进克里斯滕森氏菌研究项目。

Novaremed 完成 260 万瑞士法郎融资。投资方为公司现有股东和几个新的私人投资者。

生物技术公司 Progenity 收购医疗设备公司 Medimetrics。此次收购加强了 Progenity 现有的知识产权组合，Progenity 将进一步开发可吸收设备，并推进胃肠道研究、诊断和治疗。

Castle Creek Pharmaceutical Holdings 以 6330 万美元收购生物技术公司 Fibrocell Science。本次收购完成后，Castle Creek 将基于 Fibrocell 对皮肤和结缔组织疾病的创新医疗技术，推进大疱性表皮松解症治疗药物临床开发。

葛兰素史克收购 Sitari Pharmaceuticals。进军乳糜泻治疗领域。

丹麦灵北和 Alder BioPharmaceuticals 就 Lundbeck 收购 Alder 达成最终协议。根据协议，Lundbeck 将对 Alder 所有已发行股票的要约收购。该交易的净现金价值高达 19.5 亿美元。

上海医药斥资 14 亿元成立合资公司，拿下了 6 个生物药，其中包括 3 个生物类似药和 3 个创新生物药。

2.3. 行业新闻

FDA 批准 Roche 公司的首款检查献血志愿者血液的全血筛查试剂 cobas Babesia。用于检测血液中的巴贝虫，进而降低通过输血而传播的寄生虫感染。

FDA 批准葛兰素史克的 Nucala 40mg。用于 6 至 11 岁严重嗜酸性粒细胞性哮喘的儿童患者。

FDA 批准诺和诺德 Rybelsus 上市。用于结合饮食和运动以改善 2 型糖尿病患者的血糖控制。

FDA 批准 Janssen 公司的 Erleada。用于治疗转移性去势敏感性前列腺癌。

FDA 批准 Xeris Pharmaceuticals 的即用型胰高血糖素 Gvoke 注射剂上市。用于治疗 2 岁以上的儿童以及成人严重低血糖患者。

FDA 批准 Ardelyx 公司的 Ibsrela 上市。治疗便秘型肠易激综合征成年患者。

FDA 批准默沙东的重磅 PD-1 抑制剂 Keytruda，与口服酪氨酸激酶抑制剂 Lenvima 联用，治疗特定晚期子宫内膜癌患者。

FDA 通过 Aimmune Therapeutics 的花生过敏免疫疗法 AR101。该疗法用于对花生过敏的儿童和青少年，为首个花生过敏免疫疗法。

FDA 授予 SanBio 公司的 SB623 再生医学先进疗法认定。用于治疗创伤性脑损伤引起的慢性神经退行性运动障碍。

FDA 批准应世生物科技（上海）有限公司的黏着斑激酶抑制剂 IN10018 的临床试验许可。这是应世生物首个获得临床试验许可的创新药。

欧盟委员会批准 Servier 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 CE 认证上海微创心脉医疗科技股份有限公司自主研发的 Minos™ 腹主动脉覆膜支架及输送系统。

国家药品监督管理局批准上海创诺的盐酸厄洛替尼片的上市申请，成为该品种国内首仿厂家。

国家药品监督管理局批准青岛中皓生物工程有限公司生产的创新产品“脱细胞角膜植片”上市。

齐鲁制药的华法林钠片通过一致性评价。

海陵药业的甲钴胺片 0.5mg 规格通过一致性评价。

新华药业的头孢拉定胶囊通过一致性评价。

阿斯利康与 Ironwood 制药有限公司关于令泽舒®（利那洛肽）的合作协议达成共识。根据最新协议约定：阿斯利康获得利那洛肽在中国内地、中国香港和中国澳门的独家开发、生产和商业化权利。

诺和诺德与美敦力宣布达成合作，双方将携手将各自的数字产品整合到糖尿病治疗中，包括连续血糖监测设备和智能胰岛素笔之间的数据共享。

礼来 Abemaciclib 3 期研究 MONARCH plus 达到主要终点。即在以中国患者为主的 HR+/HER2-绝经后晚期乳腺癌女性中证实 Abemaciclib 联合芳香酶抑制剂显示出具有显著统计学意义的无进展生存期的延长。

3. 高频数据追踪

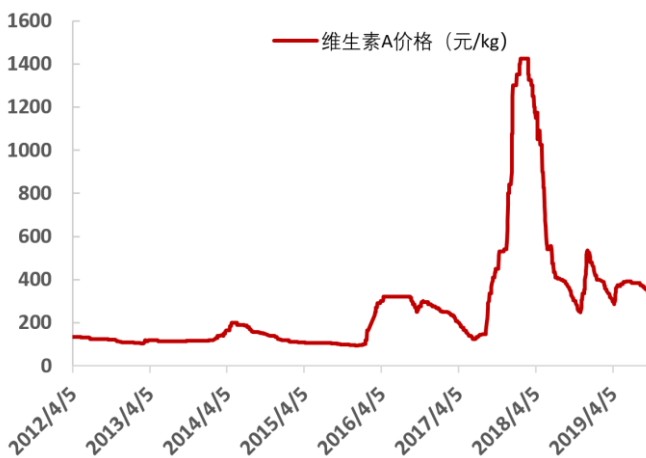
3.1. 主要维生素品种价格走势

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 348-360 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，8 月 30 日有进口厂家 VA 报价 500 元/公斤，需求不佳抑制市场，下游企业即采即用居多，VA 市场价格松动。（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

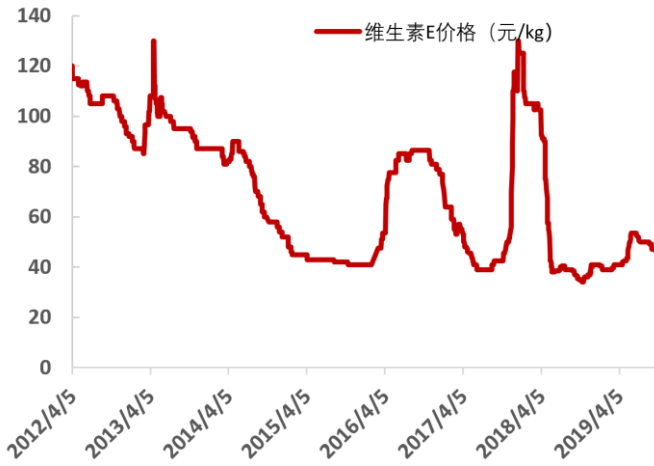


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.2. 维生素 E

维生素 E 本周价格报收 45-49 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

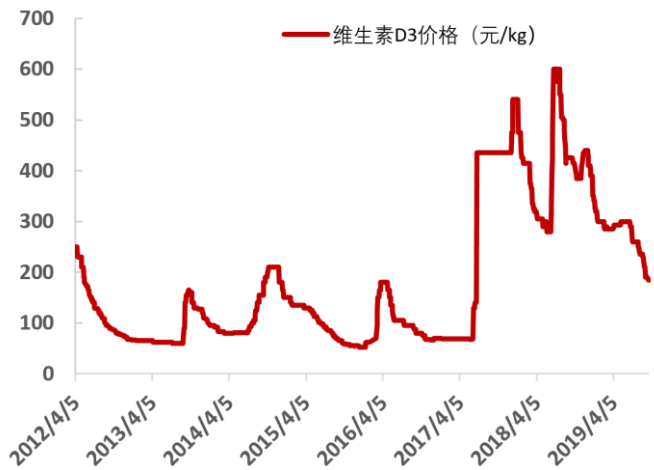


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周报价为 170-190 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

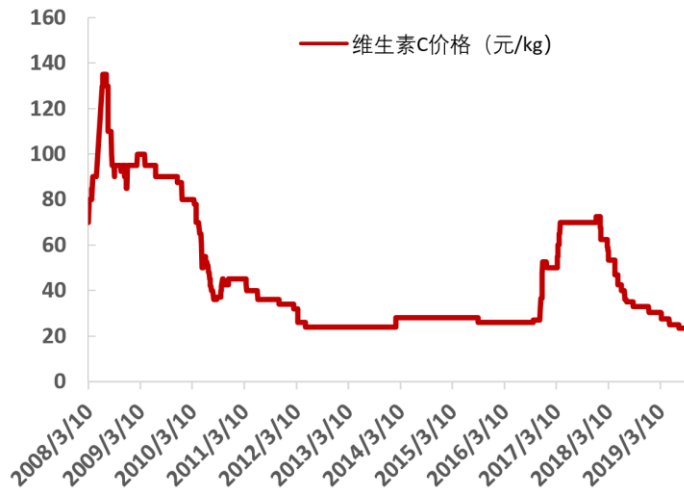


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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

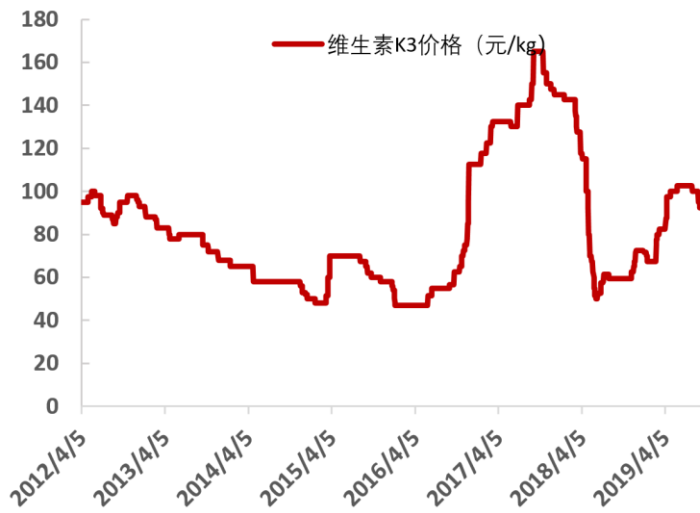


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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

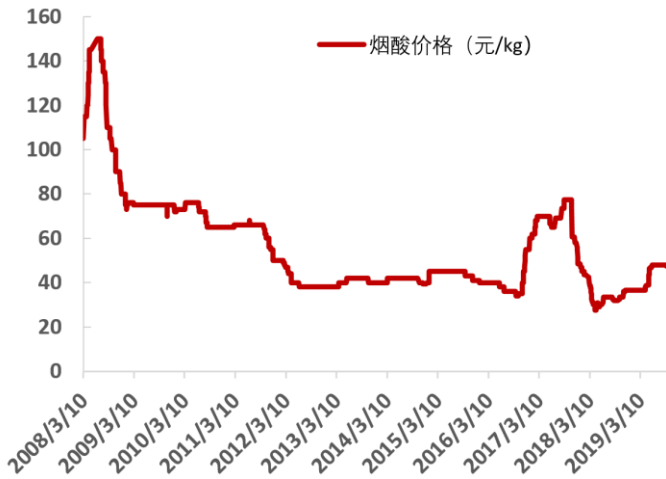


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.8. 烟酸

烟酸/烟酰胺本周价格报收 46-50 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

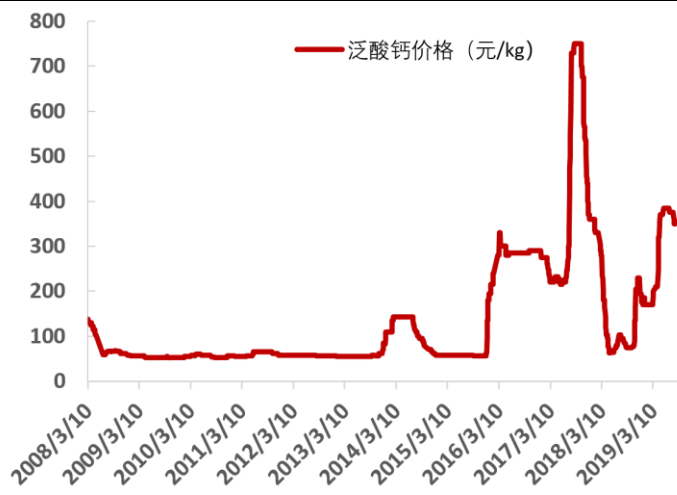


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.9. 泛酸钙

泛酸钙本周价格报收 338-360 元/kg。欧洲市场报价企稳 44.0-46.0 欧元/kg。原料供应偏紧，新进入厂家产量低，近日市场成交好转，市场报价有所反弹。需继续关注原料供应、厂家动态等。

图 10：泛酸钙价格走势

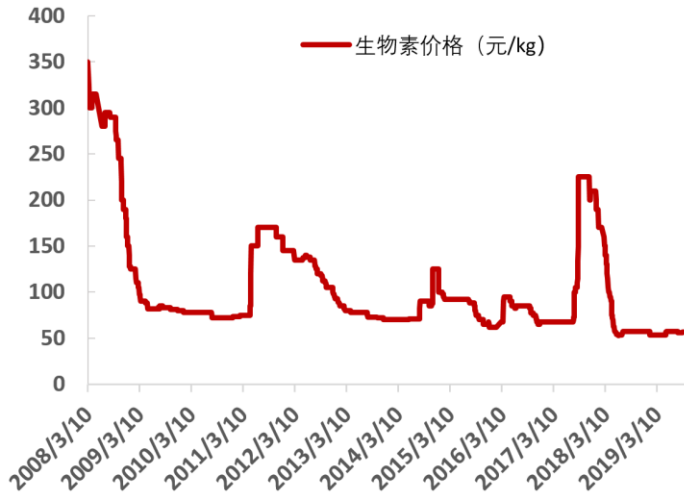


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.10. 生物素

生物素本周价格报收 58-62 元/kg。原料紧张，部分厂家停报，厂家挺价意愿依存。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



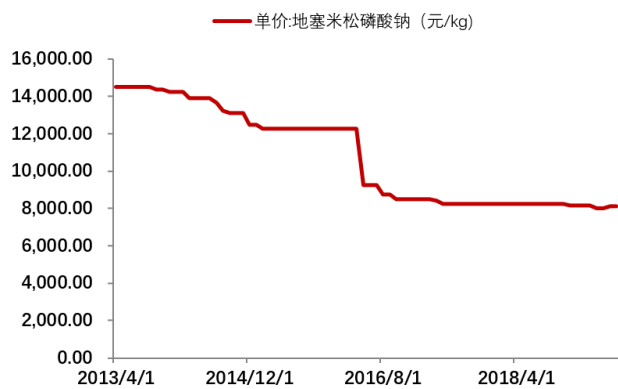
资料来源：Wind，浙商证券研究所

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。

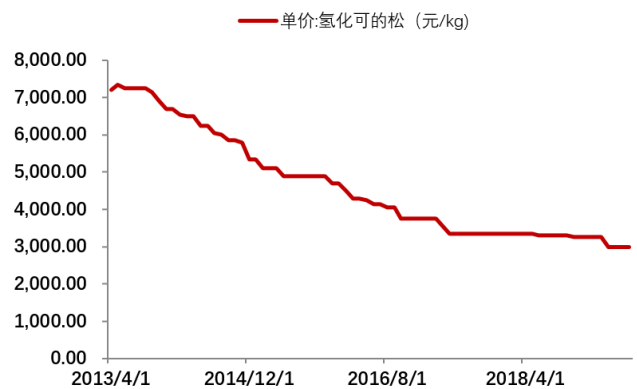
3.2.1. 激素类

图 12：地塞米松磷酸钠价格走势



资料来源：Wind，浙商证券研究所

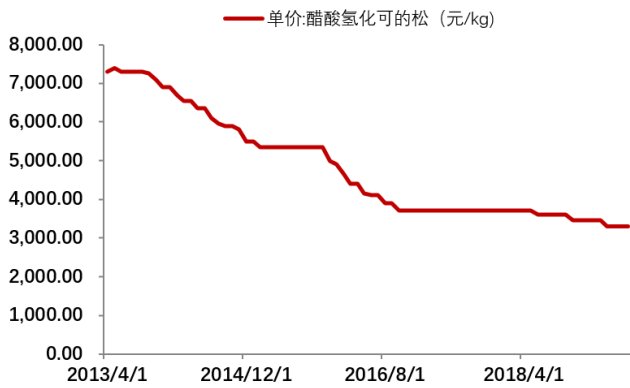
图 13：氢化可的松价格走势



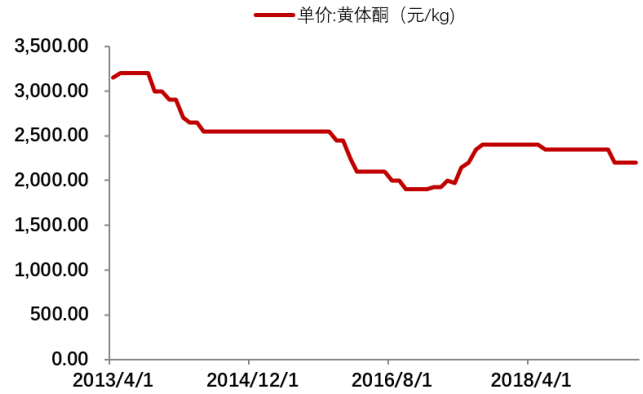
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 14：醋酸氢化可的松价格走势

图 15：黄体酮价格走势



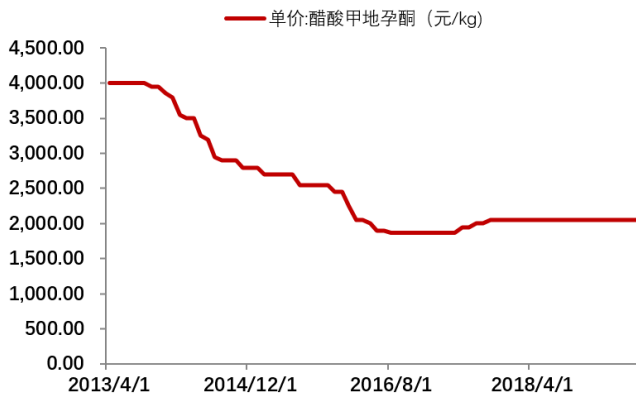
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



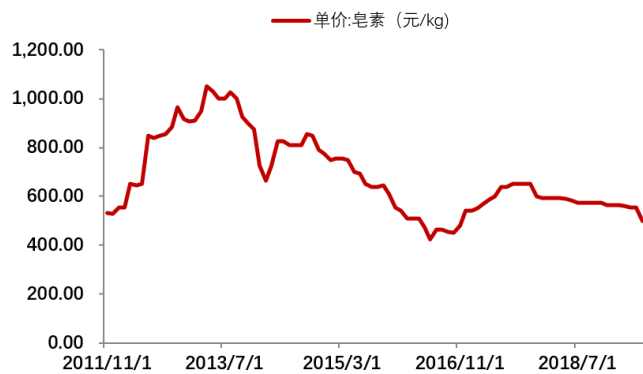
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 16: 醋酸甲地孕酮价格走势

图 17: 皂素价格走势

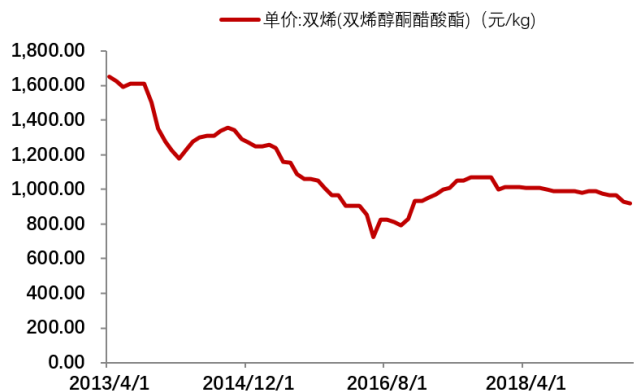


资料来源: Wind, 浙商证券研究所



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

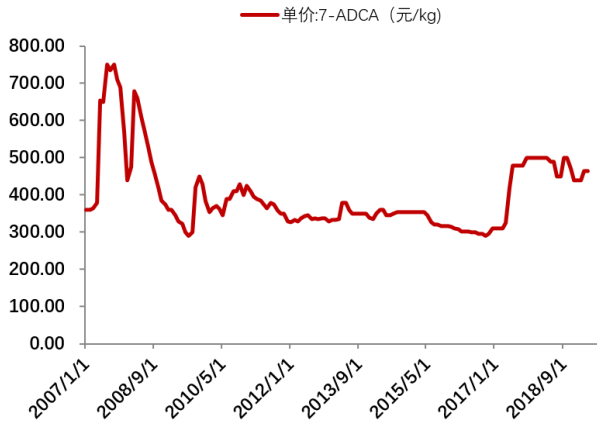


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.2.2. 抗生素

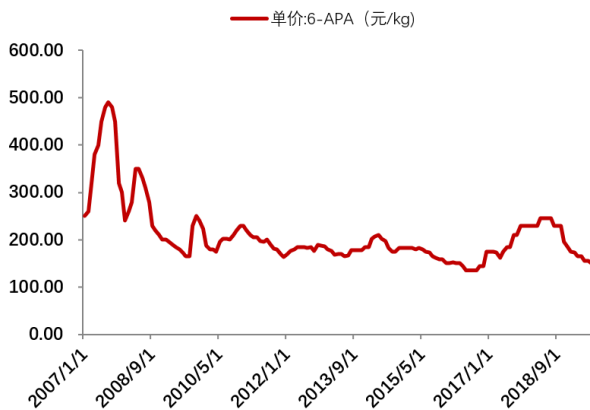
图 19: 7-ADCA 价格走势

图 20: 7-ACA-酶法价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

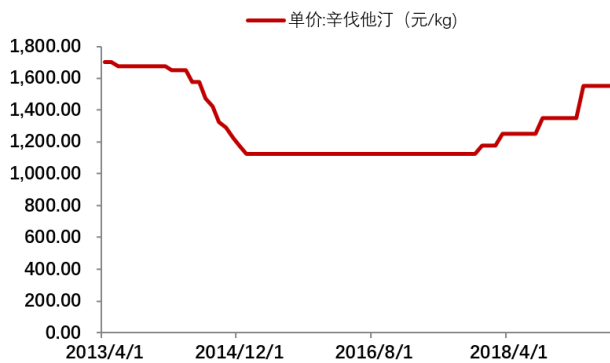
图 21: 6-APA 价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

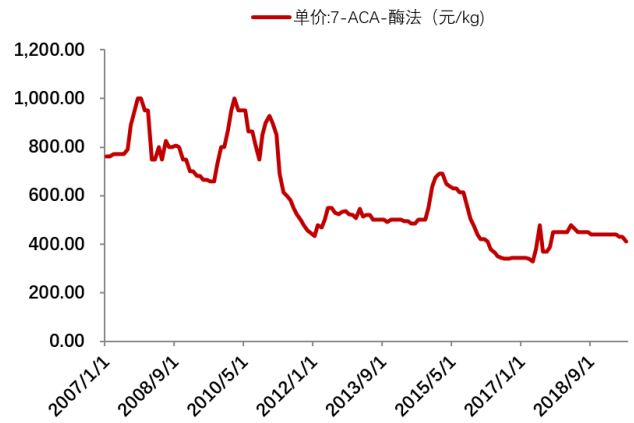
3.2.3. 他汀类

图 23: :辛伐他汀价格走势



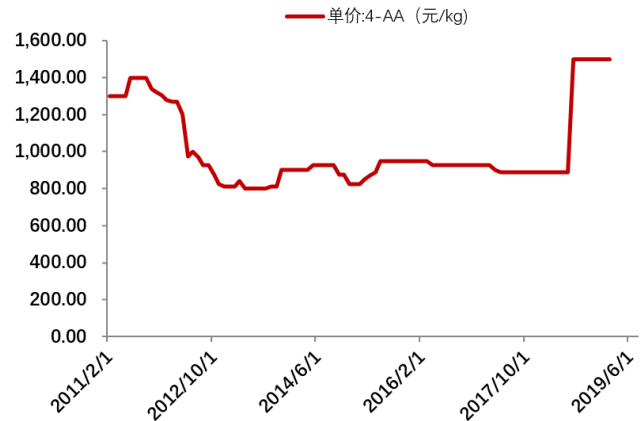
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 25: 阿托伐他汀钙价格走势



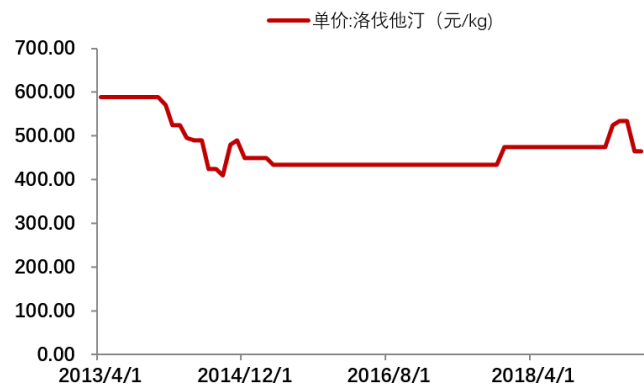
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 22: 4-AA 价格走势



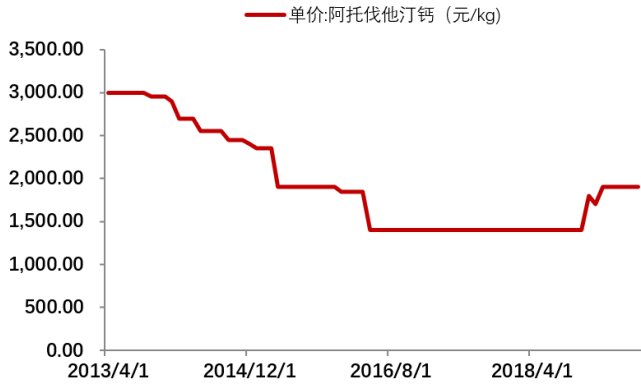
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 24: 洛伐他汀价格走势

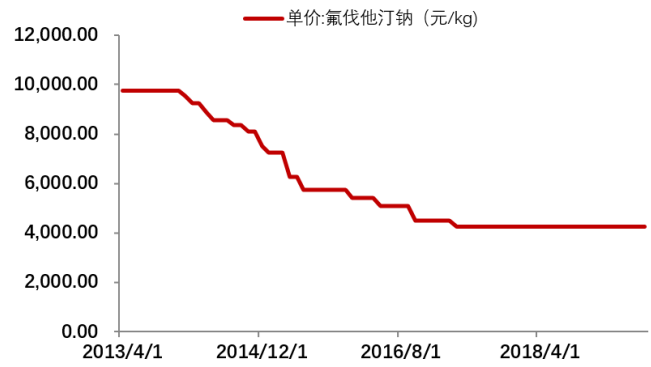


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 26: 氟伐他汀钠价格走势



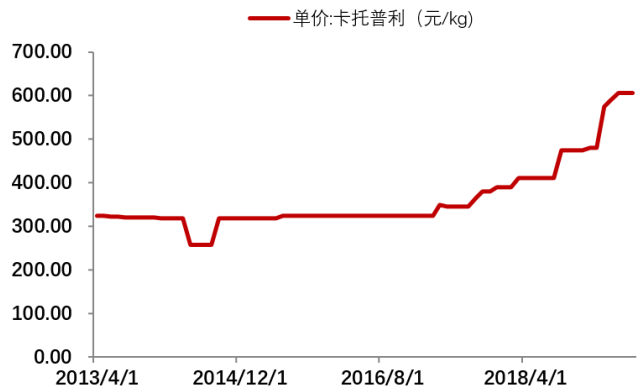
资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

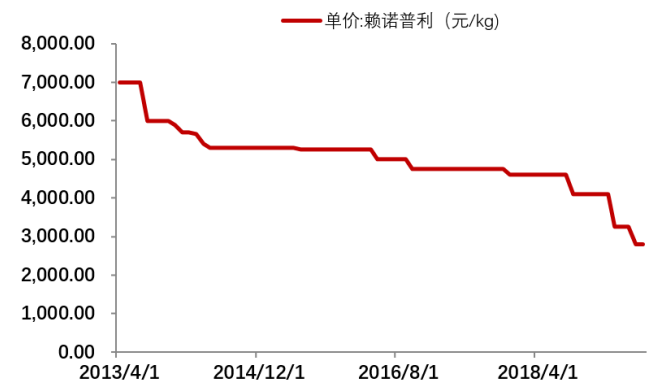
3.2.4. 普利类

图 27: 卡托普利价格走势



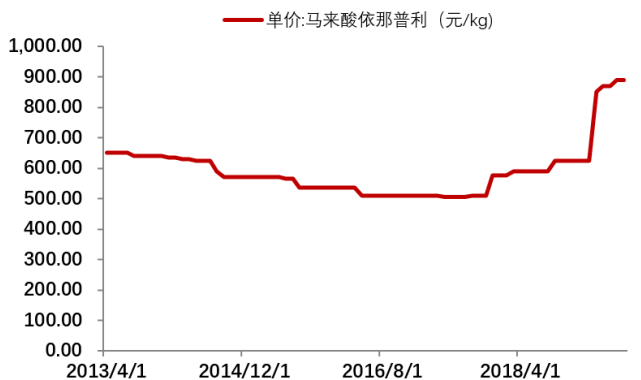
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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

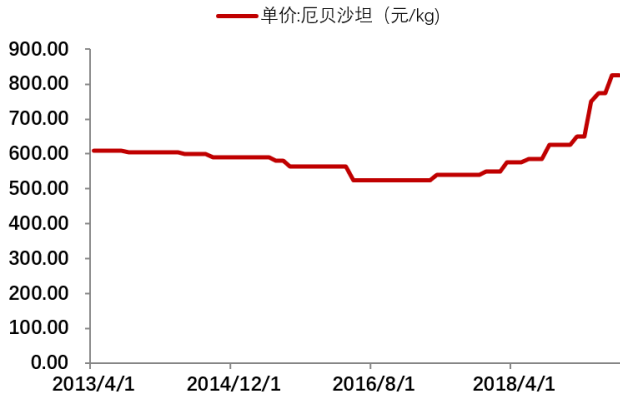


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

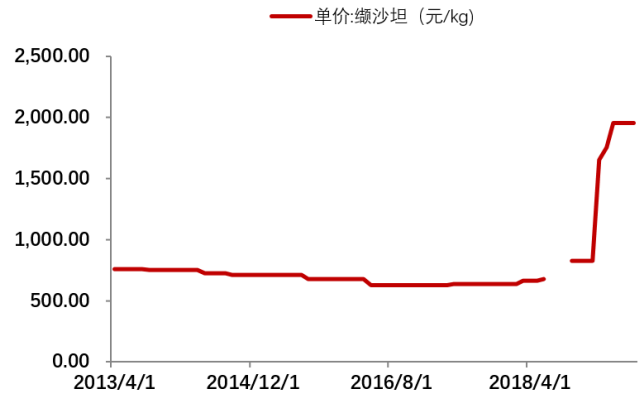
3.2.5. 沙坦类

图 30: 厄贝沙坦价格走势

图 31: 缬沙坦价格走势

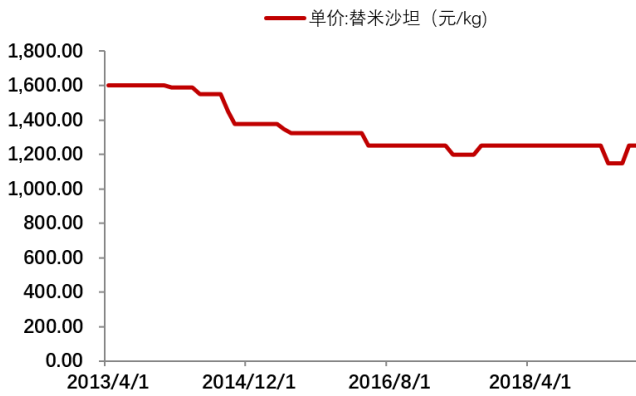


资料来源: Wind, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

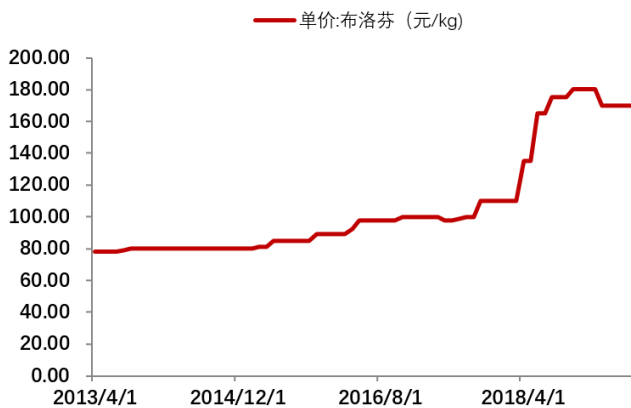
图 32: 替米沙坦价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

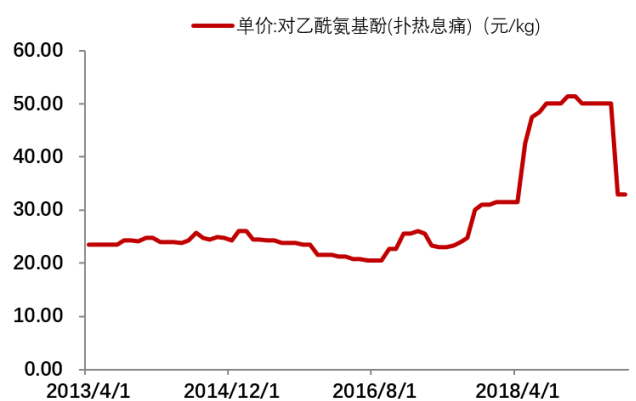
3.2.6. 解热镇痛类

图 33: 布洛芬价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

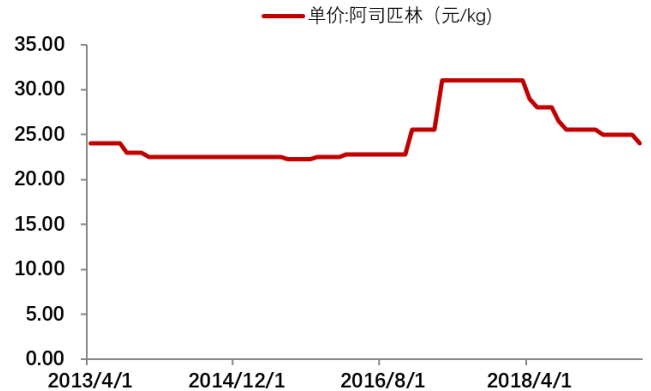
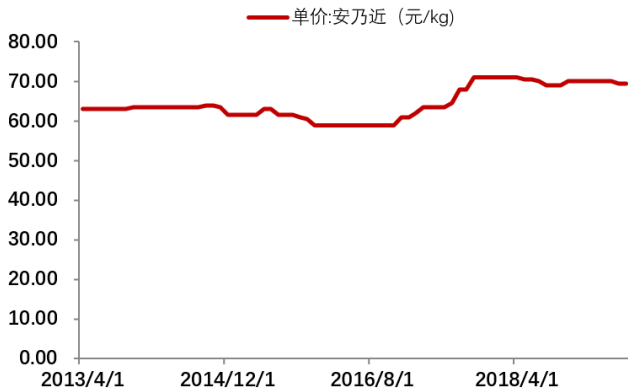
图 34: 对乙酰氨基酚(扑热息痛)价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 35: 安乃近价格走势

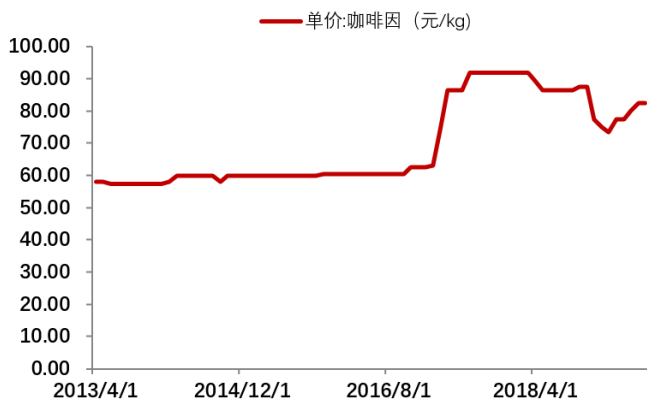
图 36: 阿司匹林价格走势



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
TQB3303 片	正大天晴药业集团股份有限公司	1	暂无	【化】
注射用右旋兰索拉唑	盛禾(中国)生物制药有限公司 盛禾(中国)制药有限公司	2.2	暂无	【化】
奥氮平口溶膜	齐鲁制药有限公司	2.2	暂无	【化】
马来酸吡咯替尼片	江苏恒瑞医药股份有限公司 上海恒瑞医药有限公司	2.4	暂无	【化】
利多卡因凝胶贴膏	北京泰德制药股份有限公司	2.4	暂无	【化】
富马酸卢帕他定口服溶液	扬子江药业集团江苏制药股份有限公司 扬子江药业集团江苏紫龙药业有限公司	3	暂无	【化】
艾地苯醌片	齐鲁制药有限公司	3	暂无	【化】
单硝酸异山梨酯片	瑞阳制药有限公司	3	暂无	【化】
吸入用硫酸特布他林溶液	河北仁合益康药业有限公司	4	暂无	【化】

贝美前列素滴眼液	兆科(广州)眼科药物有限公司	4	暂无	【化】
替格瑞洛片	湖南千金湘江药业股份有限公司	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	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
	淋巴瘤	I 期
上海医药集团	慢性淋巴细胞白血病, 非霍奇金淋巴瘤	I 期
深圳万乐药业	类风湿性关节炎, 淋巴瘤	I 期
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
	非霍奇金淋巴瘤	I 期
浙江特瑞思药业	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
上海生物制品研究所有限责任公司	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	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
	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
浙江海正药业	HER2 阳性转移性乳腺癌	I 期
	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
东方百泰生物	非小细胞肺癌, 转移性结肠癌	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	I 期

	性关节炎	
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
	强直性脊柱炎	BLA 申请
浙江海正药业	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
北京马力啉生物科技有限公司, 成都银河, 北京大学	B 细胞淋巴瘤	I 期
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
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

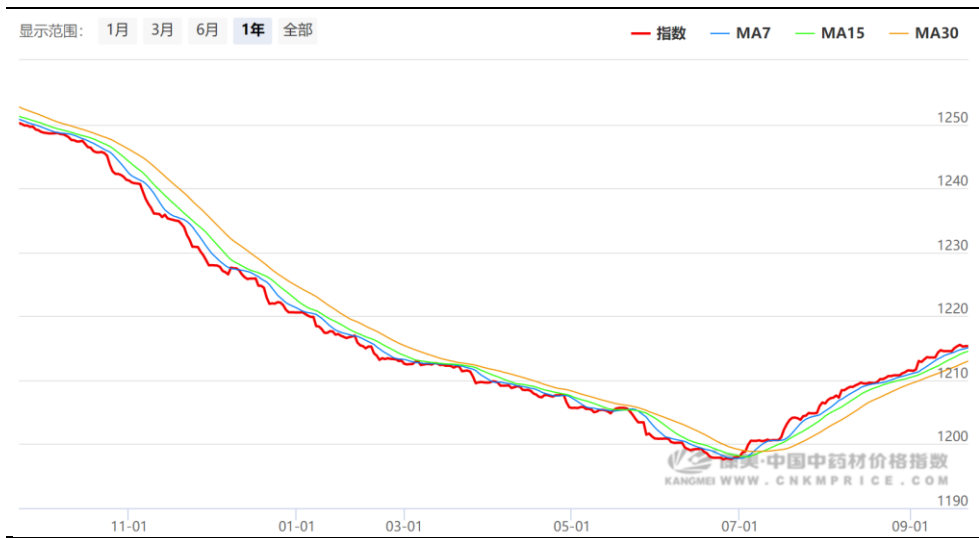
本周价格(日)指数收于 1215.2 点, 比上周同期上涨了 0.71 点, 上涨幅度为 0.06%。

其中三七价格(120 头)亳州市场 138 元/公斤, 较上周下跌 1.43%; 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 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 1215.2 点, 比上周同期上涨了 0.71 点, 上涨幅度为 0.06%。本期价格上涨的品种有 24 种, 占 4.7%; 下跌的品种 30 种, 占 5.8%; 另外有 461 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 2 种, 仅占 0.39%, 上涨大于 3% 的品种有 3 种, 仅占 0.58%。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

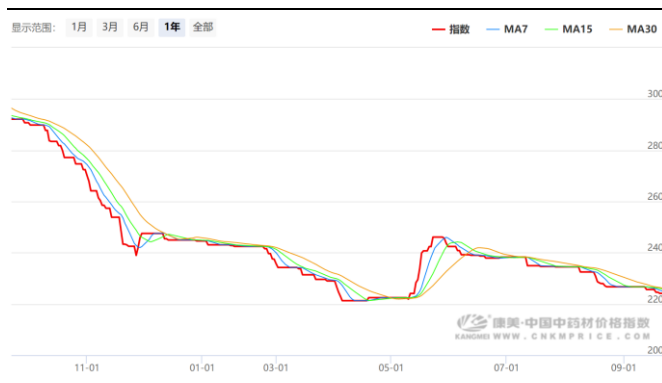
千年健、白鲜皮、独活、赤芍、乌药、夏天无、桔梗、苦杏仁等；酸枣仁、猪苓、草果、高良姜、白及、灵芝、南五味子、五味子等品种价格下跌幅度稍大。

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



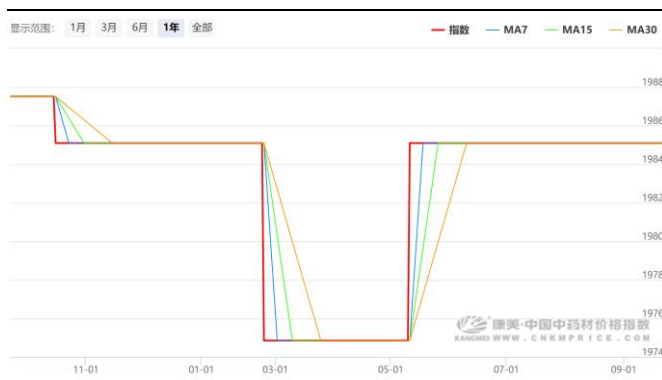
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 40：冬虫夏草价格（日）指数



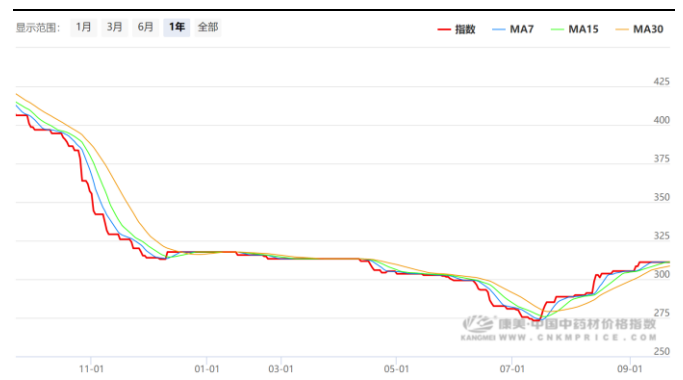
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

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
300633.SZ	开立医疗	公司的超声电子上消化道内窥镜获 CE 认证。
300238.SZ	冠昊生物	公司拟收购美国天佑持有标的公司 31% 的股权，股权转让金额为 310 万美元。
600436.SH	片仔癀	华润医药集团有限公司将其持有的华润片仔癀药业有限公司 51% 股权在上海联合产权交易所公开挂牌转让，转让底价为 16,584.68 万元。 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 74654.66 万元，比上年同期利润增长 20.89%。
600812.SH	华北制药	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 7942.26 万元，比上年同期利润增长 28.54%。
300204.SZ	舒泰神	公司获国家药品监督管理局签发的关于治疗乙型肝炎病毒感染相关疾病的基因药物的《临床试验通知书》。
600276.SH	恒瑞医药	公司及子公司苏州盛迪亚生物医药有限公司、上海恒瑞医药有限公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的《临床试验通知书》。
002422.SZ	科伦药业	公司控股子公司四川科伦博泰生物医药股份有限公司与安源医药科技（上海）有限公司共同开发的创新肿瘤免疫药物 KL-A293 注射液获得国家药品监督管理局临床试验通知书。
603998.SH	方盛制药	公司决定将全资子公司云南喆雅生物科技有限责任公司 100% 的股权转让给公司另一全资子公司云南芙雅生物科技有限公司 公司作为有限合伙人，以自有资金出资 4,000 万元人民币入伙珠海横琴中科建创投投资合伙企业，占总规模的 39.60%。
603880.SH	南卫股份	南卫股份通过收购将持有安徽慧泽 65% 的股权，即 3250 万元注册资本，其中已实缴金额为 97.5 万元。
601607.SH	上海医药	公司全资子公司 SPHPROJECTBIOCAD Limited 与 BIOCAD Holding HongKong Limited 签署关于合资新设 SPH-BIOCAD(HK)Limited 的《关于 SPH-BIOCAD(HK)Limited 的初步股东协议》。

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>