

| 证券研究报告 |

2023H1疫苗、血制品批签发一览

2023.07.09

分析师：祝嘉琦

S0740519040001

zhujq@zts.com.cn

联系人：张楠

zhangnan@zts.com.cn

疫苗批签发一张图-20230630

- 2023H1：HPV疫苗（同比62.9%，下同）、4价流脑多糖（223.1%）、23价肺炎多糖（106.7%）、五联苗（19.6%）等保持高增速。
- 2023Q2：PCV13（383.3%）、2价流脑结合（13.3%）、4价流脑多糖（33.3%）、破伤风（40.0%）、23价肺炎多糖（187.5%）、五联苗（50.0%）等保持不错增速。

疫苗名称	公司	2022		2023Q1		2023Q2		2023H1	
		批次	同比	批次	同比	批次	同比	批次	同比
HPV疫苗	合计	448	79.2%	174	89.1%	168	-3.4%	342	62.9%
	万泰生物（2价）	288	76.7%	120	79.1%	111	52.1%	231	65.0%
	GSK（2价）	6	-40.0%			3	50.0%	3	50.0%
	沃森生物（2价）	30		13		7	16.7%	20	233.3%
	智飞生物（4价,代理MSD）	59	145.8%	20	185.7%	6	-60.0%	26	18.2%
	智飞生物（9价,代理MSD）	65	51.2%	21	16.7%	41	86.4%	62	55.0%
	合计	108	3.8%	6	-70.0%	29	383.3%	35	-23.9%
13价肺炎结合疫苗	辉瑞	1	-98.3%			2		2	100.0%
	沃森生物	70	66.7%	6	-45.5%	27	68.8%	33	22.2%
	康泰生物	37	1133.3%				-100.0%	0	-100.0%
	合计	146	-0.7%	2	-71.4%		-100.0%	2	-88.9%
3价流感疫苗	华兰疫苗	12	100.0%					0	
	百克生物	12	-52.0%				-100.0%	0	-100.0%
	合计	314	-1.9%	4			-100.0%	4	-95.9%
4价流感疫苗	华兰疫苗	91	-3.2%				-100.0%	0	-100.0%
	金迪克	71	-27.6%					0	
	合计	399	-15.5%	66	-15.4%	43	-34.8%	109	-40.1%
水痘疫苗	百克生物	103	-29.0%	34	36.0%	22	10.0%	56	24.4%
	合计	114	-24.0%	5	-66.7%	3	-40.0%	8	-84.6%
	北京科兴	14	-53.3%					0	
EV71疫苗	武汉所	45	-2.2%	5	66.7%			5	-73.7%
	昆明所	25	-66.2%					0	-100.0%
	合计	854	-13.1%	163	5.8%	70	-57.1%	233	-19.1%
狂犬疫苗	成大生物（Vero细胞）	198	-56.8%	54		10	25.0%	64	-19.0%
	康华生物（人二倍体）	101	60.3%			8		8	-83.3%
	合计	201	4.7%	46	-19.3%	25	-45.7%	71	-38.8%
轮状病毒疫苗	兰州所（单价）	102	-1.0%	21	-27.6%	12	-60.0%	33	-44.1%
	智飞生物（五价,代理MSD）	99	13.8%	25	-10.7%	13		38	-33.3%

疫苗名称	公司	2022		2023Q1		2023Q2		2023H1	
		批次	同比	批次	同比	批次	同比	批次	同比
2价流脑结合疫苗	合计	75	-22.7%	15	114.3%	17	13.3%	32	3.2%
	智飞生物	42	-27.6%				-100.0%	0	-100.0%
	沃森生物	0	-100.0%	7		9		16	
	康希诺	4	33.3%	0				0	-100.0%
	欧林生物	10	-54.5%	4		6		10	150.0%
4价流脑多糖疫苗	合计	32	-52.2%	18	157.1%	24	33.3%	42	223.1%
	智飞生物	29	-32.6%	7		12	100.0%	19	46.2%
	沃森生物	0	-100.0%	11		10		21	
4价流脑结合疫苗	合计	18		4			-100.0%	4	
	康希诺	18		4				4	
脊灰灭活苗	合计	251	-7.7%	45	-11.8%	14	-68.9%	59	-64.7%
脊灰减毒苗	合计	139	107.5%	59	84.4%	1	-98.3%	60	25.0%
Hib疫苗	合计	43	-46.3%	9			-100.0%	9	-30.8%
	智飞生物	11	-50.0%					0	
	康泰生物	8	-73.3%					0	-100.0%
	沃森生物	6	-57.1%	4				4	
破伤风疫苗	合计	54	20.0%	5	150.0%	7	40.0%	12	-45.5%
	欧林生物	54	25.6%	5	150.0%	7	-65.0%	12	-45.5%
百白破疫苗	合计	45	-52.1%	16	-20.0%	3	-81.3%	19	-5.0%
	沃森生物	20	-31.0%	8	-33.3%			8	-33.3%
百白破-Hib四联苗	合计	31	-26.2%	4	0.0%	4	0.0%	8	-46.7%
	康泰生物	31	-26.2%	4	0.0%	4	-63.6%	8	-46.7%
百白破-IPV-Hib五联苗	合计	79	17.9%	22	57.1%	33	50.0%	55	19.6%
	赛诺菲	79	17.9%	22	57.1%	33	3.1%	55	19.6%
	合计	40	-48.7%	8	0.0%	23	187.5%	31	106.7%
23价肺炎多糖疫苗	智飞生物（代理默沙东）	4	-42.9%	2	0.0%	2	0.0%	4	0.0%
	沃森生物	14	55.6%	1		6		7	75.0%
	康泰生物	3	-70.0%	3		4		7	

数据来源：中检院 注：数据截至2023.6.30

血制品批签发一张图-20230630

- 2023H1：静丙（34.1%）、PCC（29.4%）保持高增速。
- 2023Q2：静丙（14.3%）、凝血八因子（18.3%）、PCC（66.7%）、人纤维蛋白原（16.4%）等保持不错增速。

品种	公司	2022		23Q1		23Q2		23H1	
		批次	同比	批次	同比	批次	同比	批次	同比
人血白蛋白	合计	4607	0.37%	1095	9.7%	775	-21.3%	1870	-5.7%
	天坛生物	453	35.22%	73	-26.3%	88	20.5%	161	-26.5%
	华兰生物	169	-13.78%	52	4.0%	60	15.4%	112	36.6%
	博雅生物	71	5.97%	9	-47.1%	30	233.3%	39	-32.8%
	派林生物	111	-1.77%	11	-42.1%	12	9.1%	23	-48.9%
	卫光生物	39	-41.79%	18	28.6%	3	-83.3%	21	50.0%
	博晖创新	41	-2.38%	10	-23.1%	8	-20.0%	18	-10.0%
	上海莱士	161	9.52%	41	46.4%	44	7.3%	85	32.8%
	泰邦生物	154	-13.97%	54	63.6%	53	-1.9%	107	39.0%
	其他国产	776	1.57%	84	-55.3%	83	-1.2%	167	-42.6%
	进口	2632	-1.79%	743	20.0%	394	-47.0%	1137	-4.9%
	合计	1156	12.9%	373	54.1%	280	14.3%	653	34.1%
静丙	天坛生物	210	-0.5%	83	27.7%	74	-10.8%	157	6.1%
	华兰生物	129	-9.8%	44	57.1%	24	-45.5%	68	19.3%
	博雅生物	53	-13.1%	20	25.0%	15	-25.0%	35	-2.8%
	派林生物	70	-26.3%	8	-52.9%	8	0.0%	16	-57.9%
	卫光生物	33	-31.3%	14	40.0%	4	-71.4%	18	20.0%
	博晖创新	41	-10.9%	23	53.3%	8	-65.2%	31	24.0%
	上海莱士	137	98.6%	46	70.4%	47	2.2%	93	69.1%
	泰邦生物	109	-18.7%	46	100.0%	35	-23.9%	81	88.4%
	其他国产	374	72.4%	91	122.0%	65	-28.6%	156	122.9%
	合计	173	8.8%	41	-12.8%	27	-37.2%	68	-24.4%
	天坛生物	31	121.4%	4	-20.0%	1	-75.0%	5	-64.3%
	华兰生物	48	-17.2%	22	29.4%	13	-40.9%	35	45.8%
破免	派林生物	19	26.7%	4	-33.3%			4	-50.0%
	卫光生物	8	33.3%	1	-50.0%			1	-50.0%
	博晖创新	1	0.0%	1		1	0.0%	2	100.0%
	上海莱士	9	-30.8%	1	-75.0%	1	0.0%	2	-77.8%
	泰邦生物	30	11.1%	6	-14.3%	8	33.3%	14	-6.7%
	其他国产	27	8.0%	2	-66.7%	3	50.0%	5	-70.6%
	合计	125	-22.4%	22	-33.3%	20	-33.3%	42	-33.3%
	天坛生物	5	-28.6%	2	100.0%	4	100.0%	6	100.0%
	华兰生物	31	19.2%	9	28.6%	1	-88.9%	10	-9.1%
	博雅生物	9	200.0%	2	-50.0%			2	-60.0%
	派林生物	9	-35.7%	5				5	150.0%
	卫光生物	9	80.0%			2		2	-50.0%
狂免	博晖创新	10	100.0%			1		1	-85.7%
	上海莱士	13	-55.2%			3		3	
	泰邦生物	8	-63.6%	2	-66.7%	3	50.0%	5	-37.5%
	其他国产	31	-38.0%	2	-71.4%	6	200.0%	8	-65.2%

品种	公司	2022		23Q1		23Q2		23H1	
		批次	同比	批次	同比	批次	同比	批次	同比
乙免	合计	26	-31.6%	9	125.0%	2	-71.4%	11	0.0%
	天坛生物	6	-14.3%						
	华兰生物	1	-94.7%	6		2	-66.7%	8	300.0%
	上海莱士	2	0.0%	2				2	
	泰邦生物	3	50.0%						
	其他国产	14	75.0%	1	0.0%			1	-83.3%
凝血八因子	合计	391	2.6%	98	-9.3%	97	18.3%	195	2.6%
	天坛生物	17	13.3%			14		14	180.0%
	华兰生物	88	11.4%	27	35.0%	10	-63.0%	37	-5.1%
	派林生物	30	328.6%	7	0.0%		-100.0%	7	-50.0%
	上海莱士	80	-46.7%	8	-77.8%	14	75.0%	22	-60.0%
	泰邦生物	91	0.0%	26	30.0%	40	53.8%	66	46.7%
	其他国产	85	117.9%	30	36.4%	19	-36.7%	49	53.1%
PCC	合计	250	6.8%	76	8.6%	65	66.7%	141	29.4%
	天坛生物	26	85.7%	4	-63.6%	6	50.0%	10	-47.4%
	华兰生物	84	-13.4%	38	40.7%	22	-42.1%	60	57.9%
	博雅生物	74	85.0%	18	-5.3%	15	-16.7%	33	73.7%
	博晖创新	0	-100.0%						
	上海莱士	0	-100.0%			1		1	
	泰邦生物	44	-17.0%	6	-50.0%	12	100.0%	18	-33.3%
	其他国产	22	46.7%	10	900.0%	9	-10.0%	19	216.7%
	合计	293	27.9%	47	-28.8%	85	16.4%	132	-5.0%
	华兰生物	52	36.8%						
人纤维蛋白原	博雅生物	65	0.0%	15	-6.3%	21	40.0%	36	-12.2%
	派林生物	70	600.0%	1	-90.0%	20	1900.0%	21	-22.2%
	卫光生物	9	200.0%						
	上海莱士	54	-14.3%	14	40.0%	30	114.3%	44	100.0%
	泰邦生物	24	-33.3%	9	50.0%	9	0.0%	18	100.0%
	其他国产	19	35.7%	4	33.3%	5	25.0%	9	0.0%

数据来源：中检院注：数据截至2023.6.30

风险提示

- **研发进度不及预期。**由于不可抗力因素如病毒变异过快导致流行毒株迅速发生变化或者研究方案设计等诸多复杂因素的影响，研发进度出现推迟或者停滞。
- **产品临床推进不及预期。**由于临床方案设计、人群入组等诸多复杂因素的影响，导致临床推进速度过缓/停滞，临床开发失败。
- **销售不及预期。**上市产品由于效价、GMP以及副作用等问题导致疫苗产品在国内或者国际订单减少甚至没有，产品销售停滞。
- **疫情防控显著风险。**国内采取严格防控措施以便消除任何新冠病毒在国内传播的可能，在完成基础免疫的基础上，对加强针或者序贯接种等的需求逐渐减弱。

重要声明

- 中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。
- 本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。
- 市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。
- 投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。
- 本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。