

2023Q1血制品批签发跟踪(季度)：

静丙签发快速增长

[www.swsc.com.cn](http://www.swsc.com.cn)

西南证券研究发展中心

2023年4月

分析师：杜向阳  
执业证号：S1250520030002  
电话：021-68416017  
邮箱：duxy@swsc.com.cn

# 2023Q1血制品批签发总览

- **分品种来看，人血白蛋白**：2023Q1单季度批签发1053批(+9%)，其中国产人白获批352批(-4%)，占比为33%，进口人白获批701批(+17%)，占比为67%。**免疫球蛋白**：2023Q1静丙批签发354批(+40%)；其他品种如狂免22批(-21%)、破免39批(-20%)、免疫球蛋白15批(+650%)。**凝血因子类**：2023Q1凝血因子VIII获批98批(-15%)、PCC获批76批(+7%)、纤原49批(-27%)。
- **分公司来看，华兰生物**：2023Q1共9个品种获批。人白获批51批(-4%)，静丙获批43批(+30%)，狂免获批9批(+29%)，破免获批19批(+12%)，凝血因子VIII获批27批(+35%)，PCC获批38批(+41%)，纤原获批4批(-71%)。**上海莱士**：2023Q1共7个品种获批。人白获批41批(+32%)，静丙获批45批(+36%)，凝血因子VIII获8批(-80%)，纤原获批14批(+8%)。**卫光生物**：2023Q1共4个品种获批。人白获批18批(+157%)，静丙获批14批(+17%)，破免获批1批(-50%)，免疫球蛋白获批1批。**双林生物**：2023Q1共5个品种获批。人白获批10批(-9%)，静丙获批6批(-25%)，狂免获批5批，破免获批4批(-20%)，凝血因子VIII获批7批(+40%)。**派斯菲科**：2023Q1共4个品种获批。人白获批2批(-60%)，静丙获批3批(+0%)，破免获批1批(+0%)，纤原获批3批(-70%)。**天坛生物**：2023Q1共5个品种获批。人白获批73批(-26%)，静丙获批79批(+22%)，狂免获批2批(+100%)，破免获批4批(-20%)，PCC获批4批(-64%)。**博雅生物**：2023Q1共6个品种获批。人白获批21批(-22%)，静丙获批20批(+11%)，狂免获批2批(-50%)，免疫球蛋白获批5批，PCC获批18批(+6%)，纤原获批15批(+7%)。
- **投资建议**：建议重点关注**华兰生物(002007.SZ)**、**卫光生物(002880.SZ)**、**派林生物(000403.SZ)**、**天坛生物(600161.SH)**，建议关注**博雅生物(300294.SZ)**。
- **风险提示**：政策变化风险；企业产品质量风险；新品种研发不及预期。

# 2023Q1血制品各品种批签发情况

## 分品种批签发数据汇总

| 血制品名称 | 企业名称        | 批签发批次  |        | 同比增长 | 批签发批次 |      | 同比增长 |      |
|-------|-------------|--------|--------|------|-------|------|------|------|
|       |             | 2022Q1 | 2023Q1 |      | 2021  | 2022 |      |      |
| 人血白蛋白 | 进口总计        | 599    | 701    | 17%  | 2755  | 2672 | -3%  |      |
|       | 进口占比        | 62%    | 67%    | /    | 65%   | 63%  | /    |      |
|       | 国产总计        | 368    | 352    | -4%  | 1487  | 1544 | 4%   |      |
|       | 国产占比        | 38%    | 33%    | /    | 35%   | 37%  | /    |      |
|       | 合计          | 967    | 1053   | 9%   | 4242  | 4216 | -1%  |      |
| 免疫球蛋白 | 静注人免疫球蛋白    | 合计     | 253    | 354  | 40%   | 961  | 1066 | 11%  |
|       | 狂犬病免疫球蛋白    | 合计     | 28     | 22   | -21%  | 159  | 120  | -25% |
|       | 破伤风免疫球蛋白    | 合计     | 49     | 39   | -20%  | 145  | 176  | 21%  |
|       | 免疫球蛋白       | 合计     | 2      | 15   | 650%  | 30   | 17   | -43% |
|       | 乙型肝炎免疫球蛋白   | 合计     | 1      | 9    | 800%  | 30   | 19   | -37% |
|       | 冻干静注人免疫球蛋白  | 合计     | 8      | 12   | 50%   | 39   | 43   | 10%  |
|       | 静注乙型肝炎免疫球蛋白 | 合计     | 0      | 0    | /     | 5    | 6    | 20%  |
| 凝血因子类 | 凝血因子VIII    | 合计     | 115    | 98   | -15%  | 354  | 395  | 12%  |
|       | 凝血酶原复合物     | 合计     | 71     | 76   | 7%    | 225  | 258  | 15%  |
|       | 纤维蛋白原       | 合计     | 67     | 49   | -27%  | 231  | 299  | 29%  |

## 2023Q1各品种批签发摘要

---

1. **人血白蛋白**：2023Q1同比增长9%，其中进口同比增长17%，国产同比下降4%。
2. **静丙**：2023Q1同比增长40%。
3. **狂犬病免疫球蛋白**：2023Q1同比下降21%。
4. **破伤风免疫球蛋白**：2023Q1同比下降20%。
5. **免疫球蛋白**：2023Q1同比增长650%。
6. **乙肝免疫球蛋白**：2023Q1同比增长800%。
7. **凝血因子Ⅳ**：2023Q1同比下降15%。
8. **凝血酶原复合物**：2023Q1同比增长7%。
9. **纤维蛋白原**：2023Q1同比下降27%。

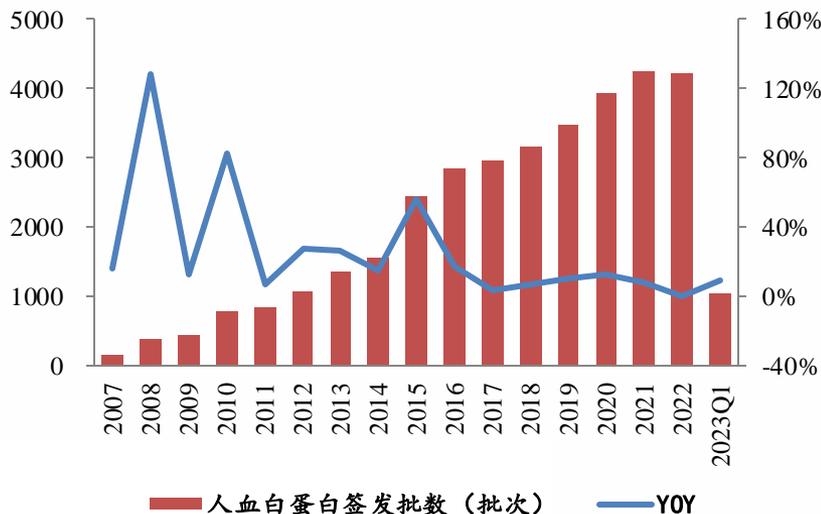
# 2023Q1血制品公司批签发情况

- **华兰生物**: 2023Q1共9个品种获批。人白获批51批(-4%)，静丙获批43批(+30%)，狂免获批9批(+29%)，破免获批19批(+12%)，免疫球蛋白获批4批(+300%)，乙型肝炎免疫球蛋白获批6批，凝血因子VIII获批27批(+35%)，PCC获批38批(+41%)，纤原获批4批(-71%)。
- **上海莱士**: 2023Q1共7个品种获批。人白获批41批(+32%)，静丙获批45批(+36%)，破免获批1批(-75%)，乙免获批2批，冻干静丙获批1批，凝血因子VIII获8批(-80%)，纤原获批14批(+8%)。
- **卫光生物**: 2023Q1共4个品种获批。人白获批18批(+157%)，静丙获批14批(+17%)，破免获批1批(-50%)，免疫球蛋白获批1批。
- **双林生物**: 2023Q1共5个品种获批。人白获批10批(-9%)，静丙获批6批(-25%)，狂免获批5批，破免获批4批(-20%)，凝血因子VIII获批7批(+40%)。
- **派斯菲科**: 2023Q1共4个品种获批。人白获批2批(-60%)，静丙获批3批(+0%)，破免获批1批(+0%)，纤原获批3批(-70%)。
- **天坛生物**: 2023Q1共5个品种获批。人白获批73批(-26%)，静丙获批79批(+22%)，狂免获批2批(+100%)，破免获批4批(-20%)，PCC获批4批(-64%)。
- **博雅生物**: 2023Q1共6个品种获批。人白获批21批(-22%)，静丙获批20批(+11%)，狂免获批2批(-50%)，免疫球蛋白获批5批，PCC获批18批(+6%)，纤原获批15批(+7%)。
- **泰邦生物**: 2023Q1共7个品种获批。人白获批54批(+69%)，静丙获批46批(+92%)，狂免获批2批(-71%)，破免获批6批(-25%)，凝血因子VIII获批26批(+0%)，PCC获批6批(-60%)，纤原获批9批(+50%)。
- **博晖创新**: 2023Q1共5个品种获批。人白获批10批(-17%)，静丙获批10批(+11%)，破免获批1批(+0%)，免疫球蛋白获批4批(+300%)，冻干静丙获批11批(+57%)。

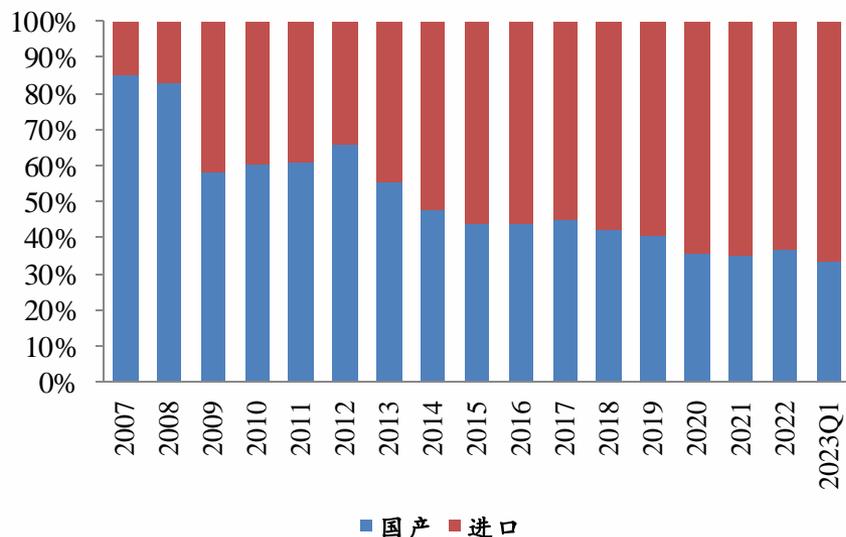
# 1.人血白蛋白：Q1同比增长9%，进口占比67%

- 2023Q1，人血白蛋白单季度批签发1053批(+9%)，其中国产人白获批352批(-4%)，占比为33%，进口人白获批701批(+17%)，占比为67%。
- 2022年批签发总量为4216批(-0.6%)，其中国产人血白蛋白批签发总量为1544批(+3.8%)，占比为37%；进口人血白蛋白批签发总量为2672批(-3%)，占比为63%。2007-2022年人血白蛋白签发批次复合年均增长率(CAGR)为+37%。

2007-2023Q1年人血白蛋白批签发批次



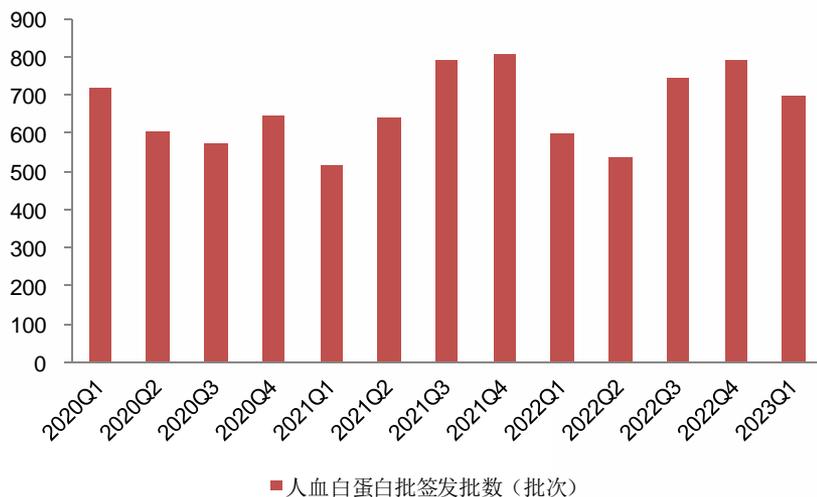
2007-2023Q1年进口与国产人血白蛋白批签发批次占比



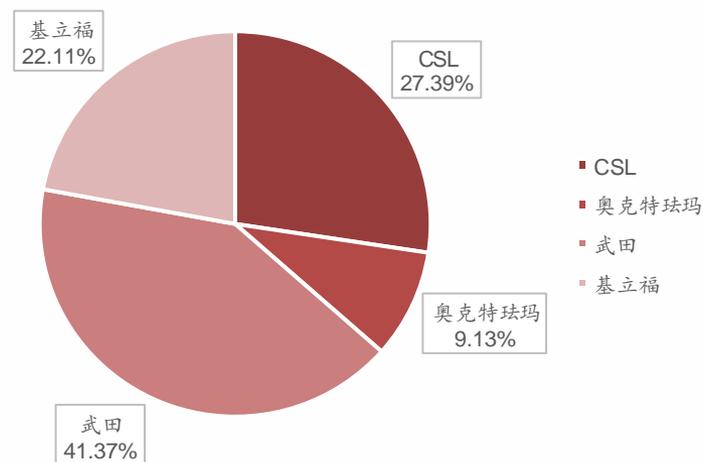
## 1.1 进口人血白蛋白：Q1同比增长17%

- **2023Q1，进口人血白蛋白单季度签发批次为701批，同比增长17%。**其中武田(Takeda)获批290批(+23%)、杰特贝林(CSL)获批192批(+159%)、基立福(Grifols)获批155批(-21%)、奥克特珐玛(Octapharma)获批64批(-25%)。
- **从批次占比来看，武田成为占比最高的进口血制品企业。**2023Q1武田人白批次数量占全部进口企业的41.4%，CSL为27.4%，基立福为22.1%，奥克特珐玛为9.1%。

进口人血白蛋白过去三年逐季度批签发量



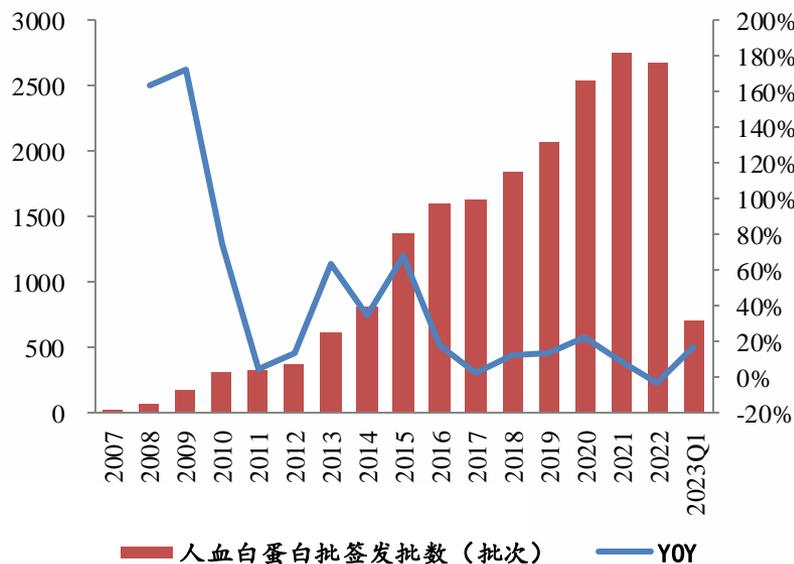
2023Q1年进口人血白蛋白批签发占比



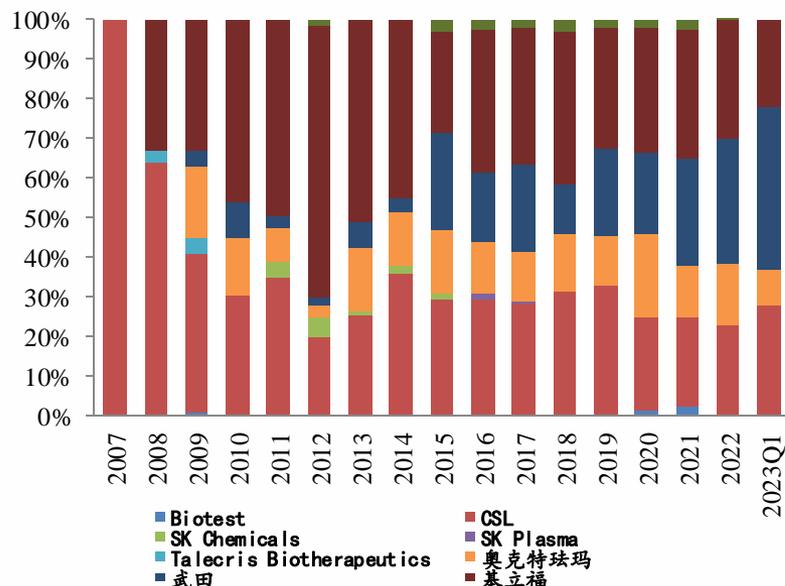
# 1.1 进口人血白蛋白：Q1同比增长17%

- **2023Q1进口人白实现恢复性增长。**受疫情影响，2022年进口人血白蛋白批签发批次为2672批，同比下降3%，其中2022Q1进口人白签发批次仅599批，基数效应导致23Q1签发增长较快。
- 进口人血白蛋白批签发集中度较高，2009年-2014年，进口人血白蛋白批签发主要集中在杰特贝林(CSL)、奥克特珐玛(Octa-pharma)、基立福(Grifols)，2015年以来，武田(Takeda)签发占比快速提升。

2007-2023Q1年进口人血白蛋白签发量及同比增速



2007-2023Q1年进口人血白蛋白批签发批次占比



## 1.1 进口人血白蛋白：Q1同比增长17%

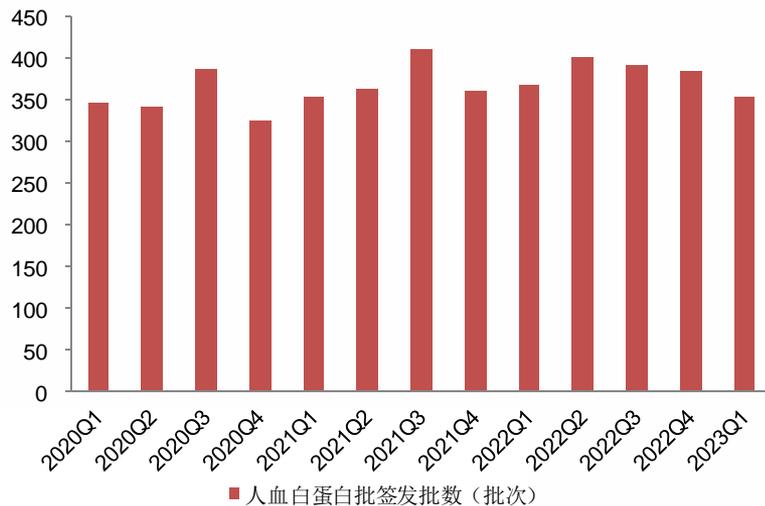
2023Q1进口人血白蛋白批签发数量对比

| 血制品名称   | 企业名称        | 批签发批次      |            | 同比增长       | 批签发批次       |             | 同比增长       |
|---------|-------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|
|         |             | 2022Q1     | 2023Q1     |            | 2021        | 2022        |            |
| 进口人血白蛋白 | Biotest     | 3          | 0          | /          | 52          | 4           | -92%       |
|         | CSL         | 74         | 192        | 159%       | 627         | 594         | -5%        |
|         | 奥克特珐玛       | 85         | 64         | -25%       | 364         | 415         | 14%        |
|         | 武田          | 236        | 290        | 23%        | 735         | 855         | 16%        |
|         | 基立福         | 197        | 155        | -21%       | 906         | 800         | -12%       |
|         | 绿十字(韩国)     | 4          | 0          | /          | 71          | 4           | -94%       |
|         | <b>进口总计</b> | <b>599</b> | <b>701</b> | <b>17%</b> | <b>2755</b> | <b>2672</b> | <b>-3%</b> |
|         | <b>进口占比</b> | <b>62%</b> | <b>67%</b> | <b>/</b>   | <b>65%</b>  | <b>63%</b>  | <b>/</b>   |

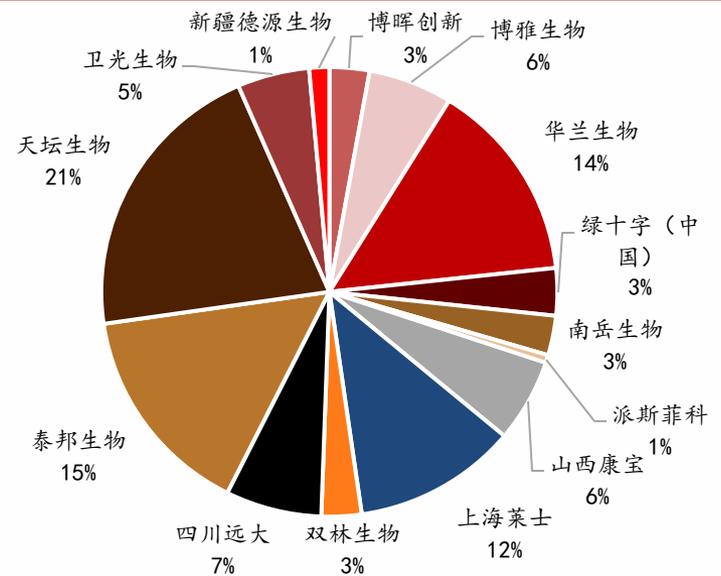
## 1.2 国产人血白蛋白：Q1同比下降4%

- 2023Q1国产人血白蛋白批签发批次为352批，同比下降4%。2023Q1共14家国产企业获批人血白蛋白。其中，批签发批次较高的分别是天坛生物获批73批(-26%)、泰邦生物获批54批(+69%)、上海莱士获批41批(+32%)。
- 从批次占比来看，天坛生物、泰邦生物、华兰生物、上海莱士占比较高，分别为21%、15%、15%、12%。

国产人血白蛋白过去三年逐季度批签发量



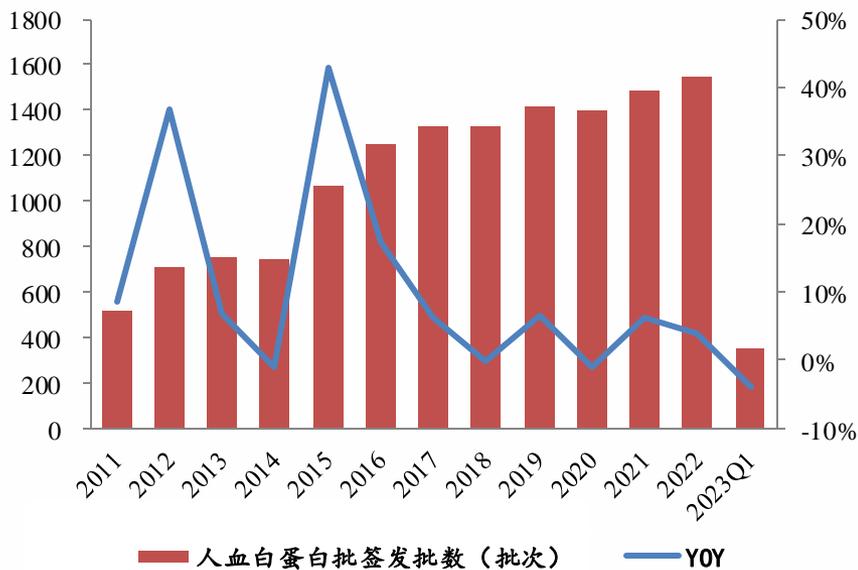
2023Q1年国产人血白蛋白批签发占比



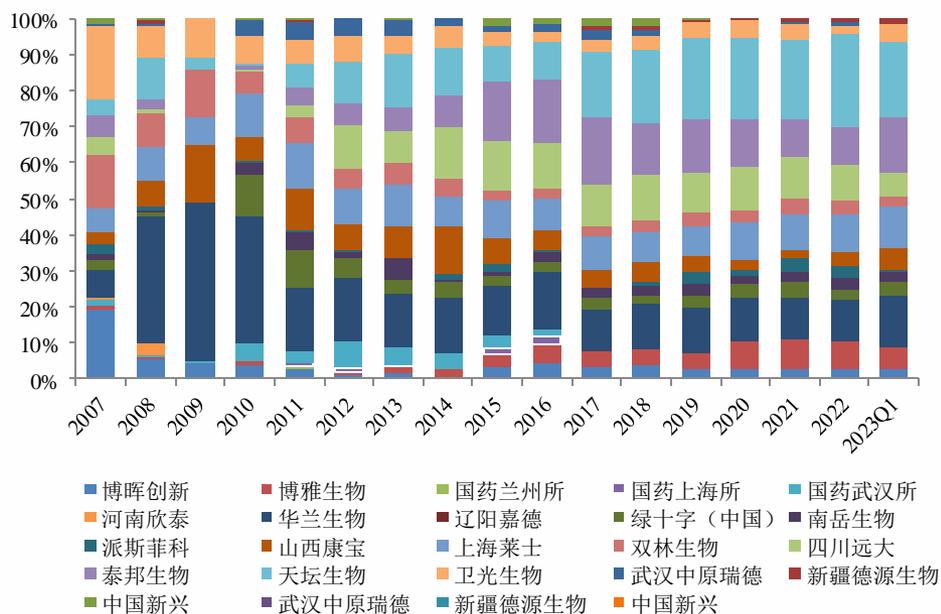
## 1.2 国产人血白蛋白：Q1同比下降4%

- 2022年国产白蛋白签发批次为1544批，同比增长3.8%。国产人血白蛋白批签发批次2007-2022年CAGR为+17%，近五年保持10%以上稳定增长。
- 2007年-2022年国产人血白蛋白批签发份额总体较分散。近年签发批次占比较高的企业主要是天坛生物、华兰生物、泰邦生物、上海莱士与四川远大。

2007-2023Q1年国产人血白蛋白签发量及同比增速



2007-2023Q1年国产人血白蛋白批签发批次占比



## 1.2 国产人血白蛋白：Q1同比下降4%

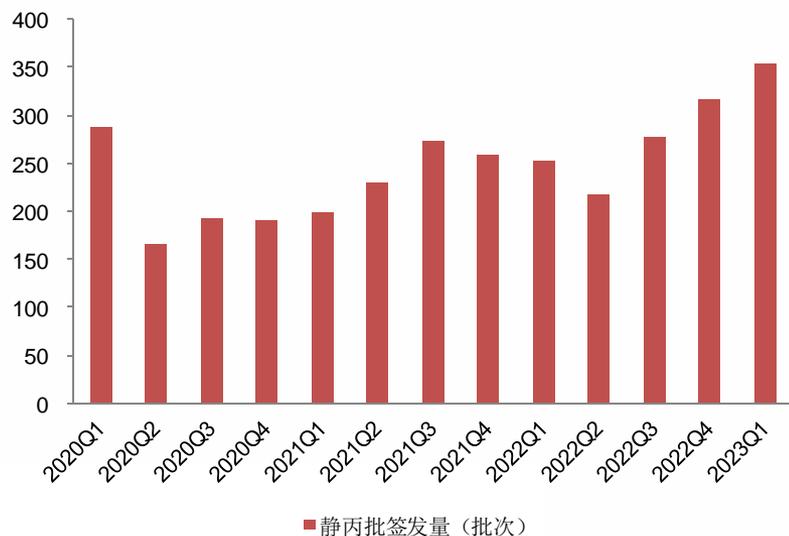
2023Q1国产人血白蛋白批签发数量及同比增速

| 血制品名称   | 企业名称        | 批签发批次  |        | 同比增长 | 批签发批次 |      | 同比增长 |    |
|---------|-------------|--------|--------|------|-------|------|------|----|
|         |             | 2022Q1 | 2023Q1 |      | 2021  | 2022 |      |    |
| 国产人血白蛋白 | 博晖创新        | 12     | 10     | -17% | 43    | 40   | -7%  |    |
|         | 博雅生物        | 27     | 21     | -22% | 122   | 117  | -4%  |    |
|         | 华兰生物        | 53     | 51     | -4%  | 169   | 183  | 8%   |    |
|         | 辽阳嘉德        | 0      | 0      | /    | 1     | 1    | 0%   |    |
|         | 绿十字(中国)     | 4      | 12     | 200% | 64    | 42   | -34% |    |
|         | 南岳生物        | 17     | 10     | -41% | 45    | 53   | 18%  |    |
|         | 派斯菲科        | 5      | 2      | -60% | 51    | 47   | -8%  |    |
|         | 山西康宝        | 17     | 21     | 24%  | 33    | 58   | 76%  |    |
|         | 上海莱士        | 31     | 41     | 32%  | 148   | 161  | 9%   |    |
|         | 双林生物        | 11     | 10     | -9%  | 65    | 66   | 2%   |    |
|         | 四川远大        | 51     | 24     | -53% | 174   | 152  | -13% |    |
|         | 泰邦生物        | 32     | 54     | 69%  | 159   | 163  | 3%   |    |
|         | 天坛生物        | 99     | 73     | -26% | 327   | 395  | 21%  |    |
|         | 卫光生物        | 7      | 18     | 157% | 67    | 38   | -43% |    |
|         | 武汉中原瑞德      | 0      | 0      | /    | 7     | 17   | 143% |    |
|         | 新疆德源生物      | 2      | 5      | 150% | 12    | 11   | -8%  |    |
|         | <b>国产总计</b> |        | 368    | 352  | -4%   | 1487 | 1544 | 4% |
|         | <b>国产占比</b> |        | 38%    | 33%  | /     | 35%  | 37%  | /  |

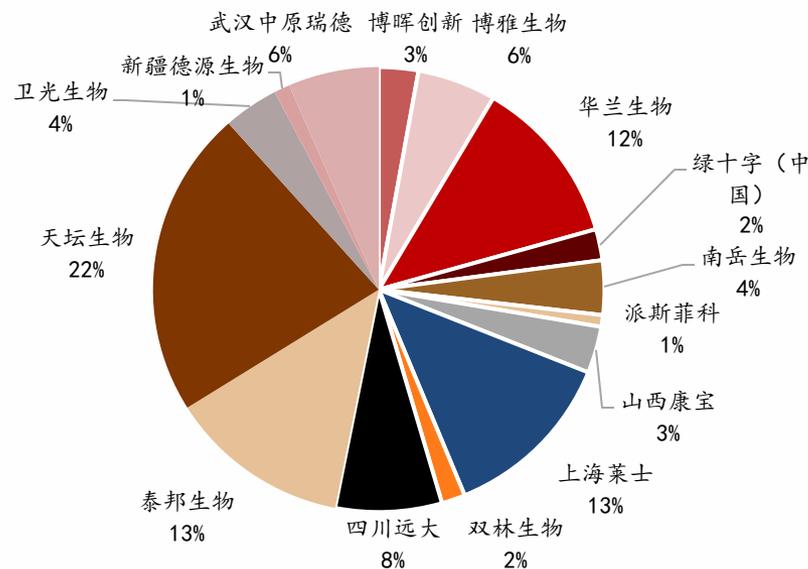
## 2. 静丙：Q1同比增长40%

- 2023Q1静丙批签发批次为354批，同比增长40%。其中，批签发批次较高的分别是天坛生物79批(+22%)、泰邦生物46批(+92%)、上海莱士45批(+36%)、华兰生物43批(+30%)。
- 从批次占比来看，天坛生物、泰邦生物、上海莱士、华兰生物占比较高，分别为22.3%、13%、12.7%、12.2%。

### 静丙过去三年逐季度批签发量



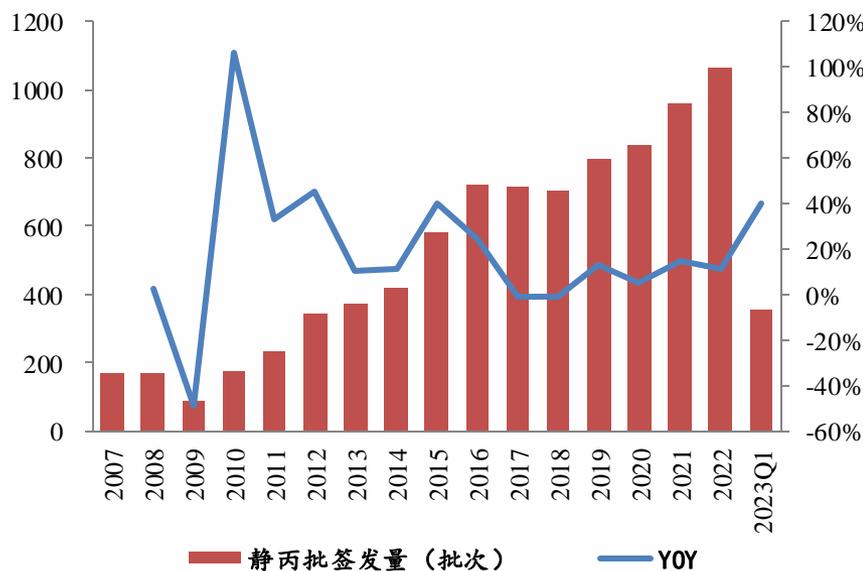
### 2023Q1年静丙批签发占比



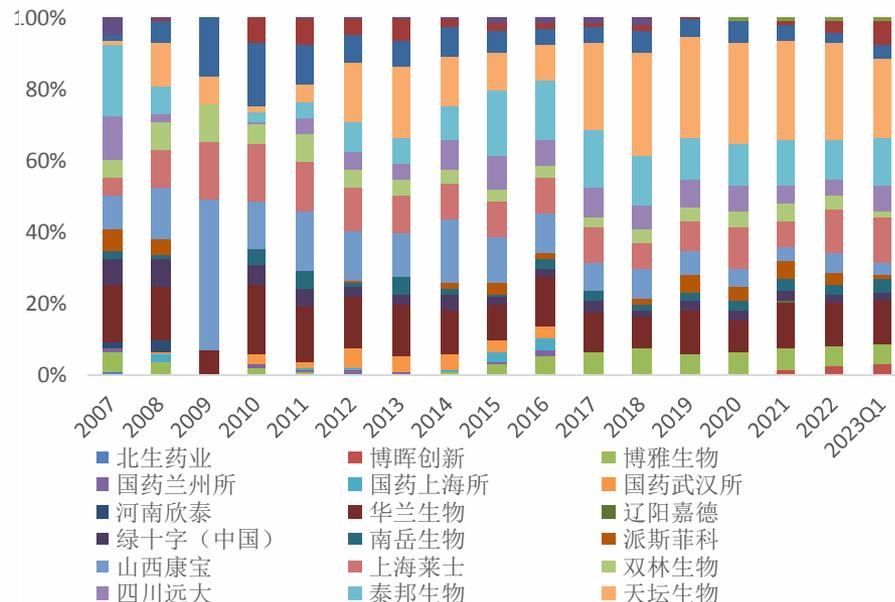
## 2.静丙：Q1同比增长40%

- **Q1静丙批签发显著提速。** 静丙批签发批次2007-2022年CAGR为+13.2%，2018年以来批签发加速增长。2022年全年我国静丙获批签发1066批，同比增长11%。2023Q1静丙批签发增速显著高于2022年及历史平均水平。
- 2007年-2016年，静丙批签发份额较为分散。2017年以来，天坛生物签发占比增速显著，市场份额稳定。目前批签发批次较高的企业有天坛生物、泰邦生物、上海莱士和华兰生物。

2007-2023Q1年静丙签发量及同比增速



2007-2023Q1年静丙批签发批次占比



## 2.静丙：Q1同比增长40%

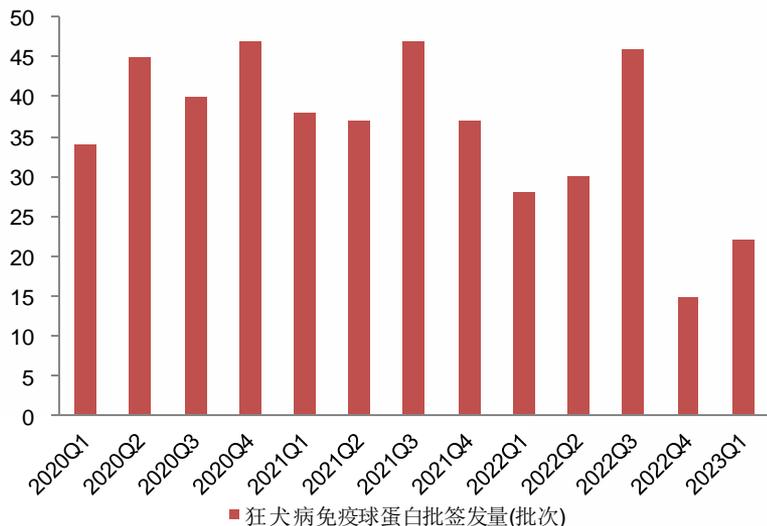
2023Q1静丙批签发数量及同比增速

| 血制品名称 | 企业名称    | 批签发批次     |            | 同比增长       | 批签发批次      |            | 同比增长        |
|-------|---------|-----------|------------|------------|------------|------------|-------------|
|       |         | 2022Q1    | 2023Q1     |            | 2021       | 2022       |             |
| 静丙    | 博晖创新    | 9         | 10         | 11%        | 12         | 23         | 92%         |
|       | 博雅生物    | 18        | 20         | 11%        | 58         | 64         | 10%         |
|       | 华兰生物    | 33        | 43         | 30%        | 126        | 128        | 2%          |
|       | 绿十字(中国) | 9         | 8          | -11%       | 30         | 20         | -33%        |
|       | 南岳生物    | 8         | 14         | 75%        | 30         | 28         | -7%         |
|       | 派斯菲科    | 3         | 3          | 0%         | 51         | 36         | -29%        |
|       | 山西康宝    | 8         | 12         | 50%        | 34         | 61         | 79%         |
|       | 上海莱士    | 33        | 45         | 36%        | 71         | 130        | 83%         |
|       | 双林生物    | 8         | 6          | -25%       | 48         | 40         | -17%        |
|       | 四川远大    | 10        | 27         | 170%       | 47         | 51         | 9%          |
|       | 泰邦生物    | 24        | 46         | 92%        | 125        | 119        | -5%         |
|       | 天坛生物    | 65        | 79         | 22%        | 264        | 287        | 9%          |
|       | 卫光生物    | 12        | 14         | 17%        | 45         | 34         | -24%        |
|       | 新疆德源生物  | 1         | 4          | 300%       | 10         | 10         | 0%          |
|       | 武汉中原瑞德  | 12        | 23         | 92%        | 9          | 33         | 267%        |
|       | 辽阳嘉德    | 0         | 0          | /          | 1          | 2          | 100%        |
|       |         | <b>合计</b> | <b>253</b> | <b>354</b> | <b>40%</b> | <b>961</b> | <b>1066</b> |

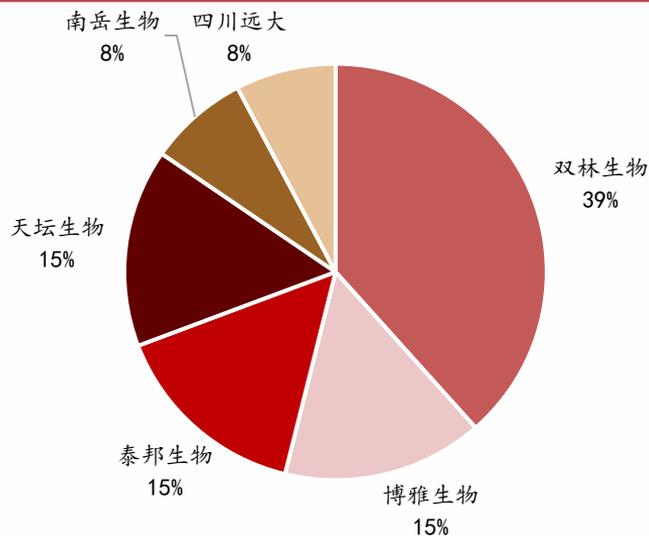
### 3.狂犬病免疫球蛋白：Q1同比下降21%

- 2023Q1狂犬病免疫球蛋白批签发批次为22批，同比下降21%。签发批次较多的公司分别为华兰生物获批9批(+29%)、双林生物获批5批。
- 从批次占比来看，华兰生物、双林生物占比较高，分别为41%、23%。

狂犬病免疫球蛋白过去三年逐季度批签发量



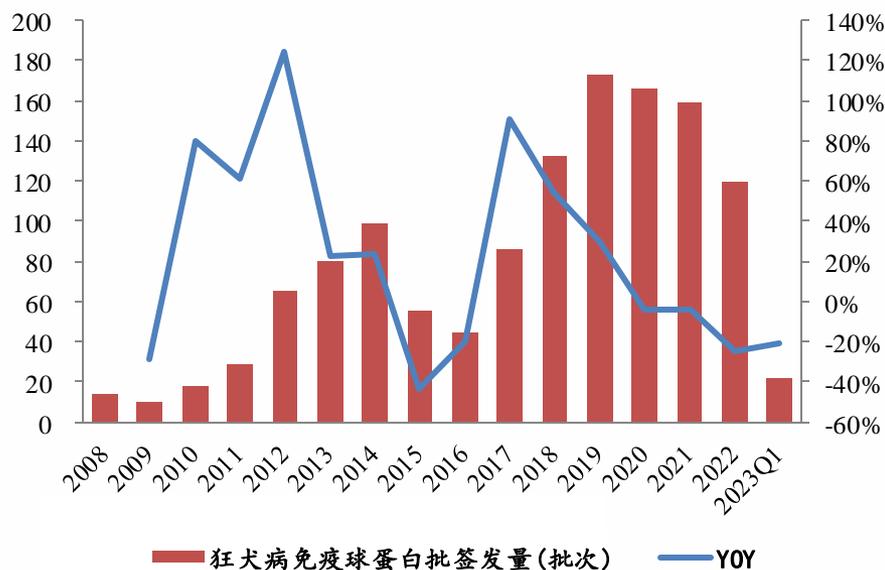
2023Q1年狂犬病免疫球蛋白批签发占比



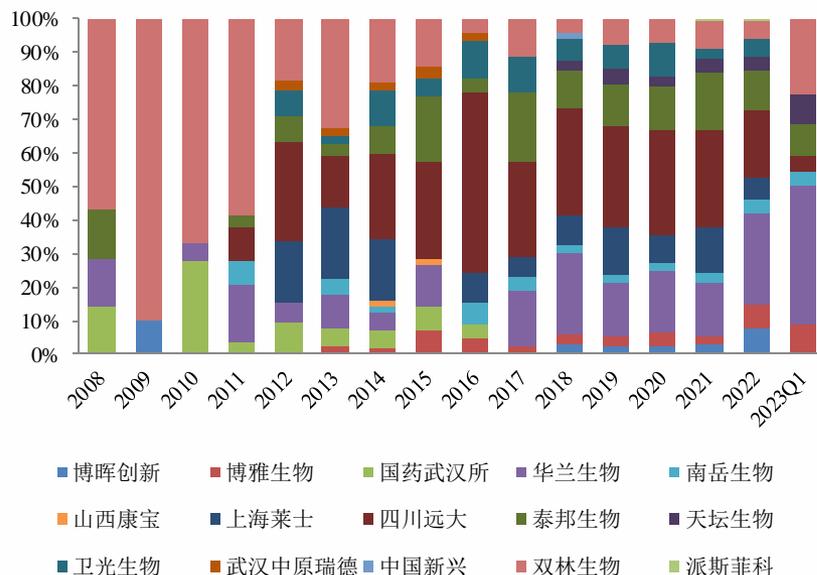
### 3. 狂犬病免疫球蛋白：Q1同比下降21%

- **狂免签发批次延续同比下降趋势。** 狂犬病免疫球蛋白批签发批次2008-2022复合年均增长率(CAGR)为+16.59%，2016-2022年批签发增长迅速。2022年狂犬病免疫球蛋白批签发批次为120批，同比下降25%。
- 2008年-2011年，狂免批签发主要集中于双林生物。四川远大和华兰生物分别自2012、2017年起占据较高比例。近年来，狂免签发主要以华兰生物、四川远大、泰邦生物、上海莱士为主。

2008-2023Q1年狂犬病免疫球蛋白签发量及同比增速



2008-2023Q1年狂犬病免疫球蛋白批签发批次占比



### 3.狂犬病免疫球蛋白：Q1同比下降21%

2023Q1狂犬病免疫球蛋白批签发数量及同比增速

| 血制品名称    | 企业名称      | 批签发批次     |           | 同比增长        | 批签发批次      |            | 同比增长        |
|----------|-----------|-----------|-----------|-------------|------------|------------|-------------|
|          |           | 2022Q1    | 2023Q1    |             | 2021       | 2022       |             |
| 狂犬病免疫球蛋白 | 博晖创新      | 2         | 0         | /           | 5          | 9          | 80%         |
|          | 博雅生物      | 4         | 2         | -50%        | 3          | 9          | 200%        |
|          | 华兰生物      | 7         | 9         | 29%         | 26         | 32         | 23%         |
|          | 南岳生物      | 1         | 1         | 0%          | 4          | 5          | 25%         |
|          | 派斯菲科      | 0         | 0         | /           | 1          | 1          | 0%          |
|          | 上海莱士      | 0         | 0         | /           | 22         | 8          | -64%        |
|          | 双林生物      | 0         | 5         | /           | 13         | 6          | -54%        |
|          | 四川远大      | 4         | 1         | -75%        | 46         | 24         | -48%        |
|          | 泰邦生物      | 7         | 2         | -71%        | 27         | 14         | -48%        |
|          | 天坛生物      | 1         | 2         | 100%        | 7          | 5          | -29%        |
|          | 卫光生物      | 2         | 0         | /           | 5          | 7          | 40%         |
|          | <b>合计</b> | <b>28</b> | <b>22</b> | <b>-21%</b> | <b>159</b> | <b>120</b> | <b>-25%</b> |

## 4.破伤风免疫球蛋白：Q1同比下降20%

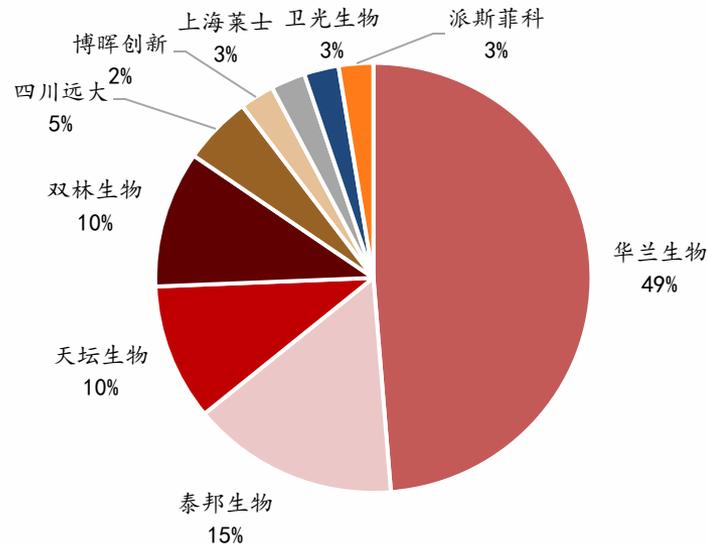
➤ 2023Q1破伤风免疫球蛋白批签发批次为39批，同比下降20%。2023Q1共9家企业获得批签发，其中批次占比较高的有华兰生物获批19批(+12%)、泰邦生物获批6批(-50%)、天坛生物获批4批(-20%)、双林生物获批4批(-20%)。

➤ 从批次占比来看，华兰生物、泰邦生物、天坛生物、双林生物占比较高，分别为49%、15%、10%、10%。

破伤风免疫球蛋白过去三年逐季度批签发量



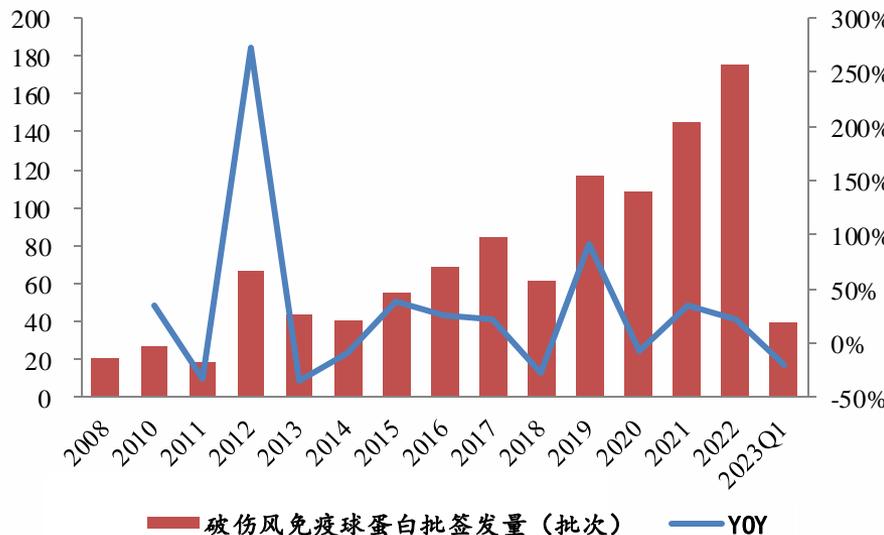
2023Q1年破伤风免疫球蛋白批签发占比



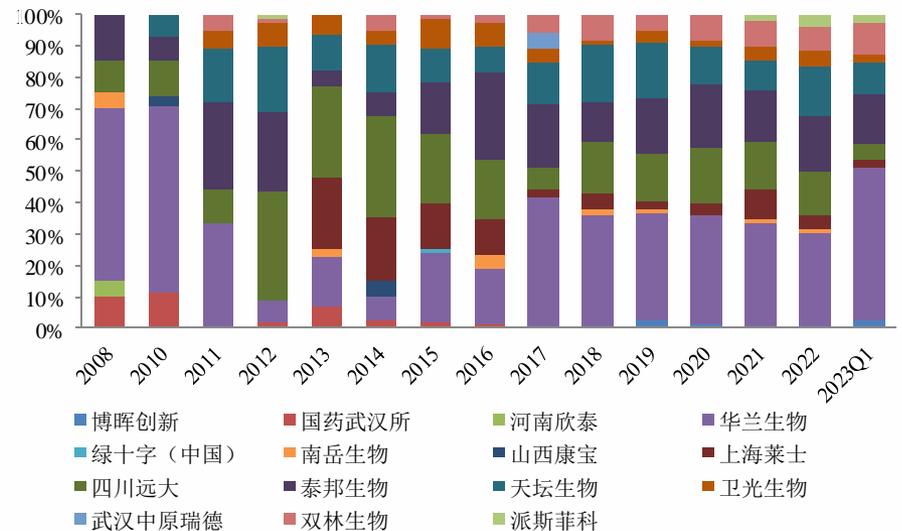
## 4.破伤风免疫球蛋白：Q1同比下降20%

- 2022年破伤风免疫球蛋白批签发总量为176批，同比增长21%。破伤风免疫球蛋白批签发批次2008-2022年复合年均增长率(CAGR)为+16.81%。过去十年破伤风免疫球蛋白批发量波动较大，整体呈增长态势。
- 2008-2022年，批签发批次较高的分别为华兰生物、泰邦生物、天坛生物、四川远大。近三年破伤风免疫球蛋白批签发份额分配格局相对稳定,华兰生物占据较高市场份额。

2008-2023Q1年破伤风免疫球蛋白签发量及同比增速



2008-2023Q1年破伤风免疫球蛋白批签发批次占比



## 4.破伤风免疫球蛋白：Q1同比下降20%

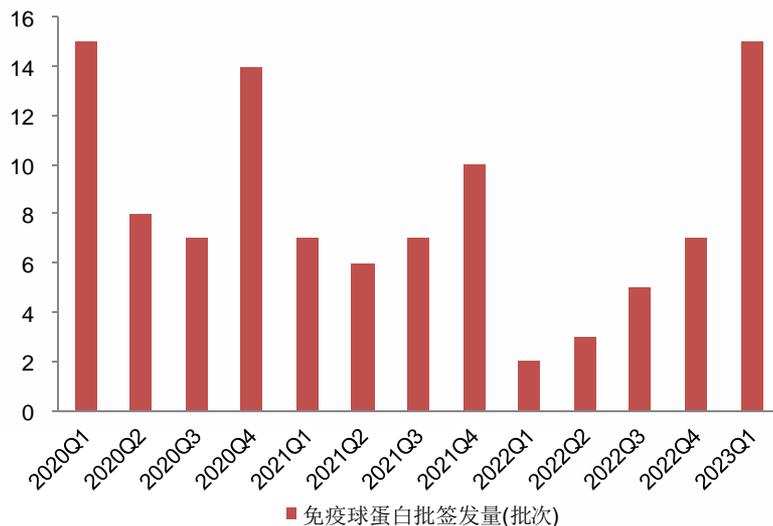
2023Q1破伤风免疫球蛋白批签发数量及同比增速

| 血制品名称    | 企业名称      | 批签发批次     |           | 同比增长        | 批签发批次      |            | 同比增长       |
|----------|-----------|-----------|-----------|-------------|------------|------------|------------|
|          |           | 2022Q1    | 2023Q1    |             | 2021       | 2022       |            |
| 破伤风免疫球蛋白 | 博晖创新      | 1         | 1         | 0%          | 1          | 1          | 0%         |
|          | 华兰生物      | 17        | 19        | 12%         | 47         | 52         | 11%        |
|          | 南岳生物      | 0         | 0         | /           | 2          | 2          | 0%         |
|          | 派斯菲科      | 1         | 1         | 0%          | 3          | 7          | 133%       |
|          | 上海莱士      | 4         | 1         | -75%        | 14         | 8          | -43%       |
|          | 双林生物      | 5         | 4         | -20%        | 12         | 13         | 8%         |
|          | 四川远大      | 6         | 2         | -67%        | 22         | 25         | 14%        |
|          | 泰邦生物      | 8         | 6         | -25%        | 24         | 31         | 29%        |
|          | 天坛生物      | 5         | 4         | -20%        | 14         | 28         | 100%       |
|          | 卫光生物      | 2         | 1         | -50%        | 6          | 9          | 50%        |
|          | <b>合计</b> | <b>49</b> | <b>39</b> | <b>-20%</b> | <b>145</b> | <b>176</b> | <b>21%</b> |

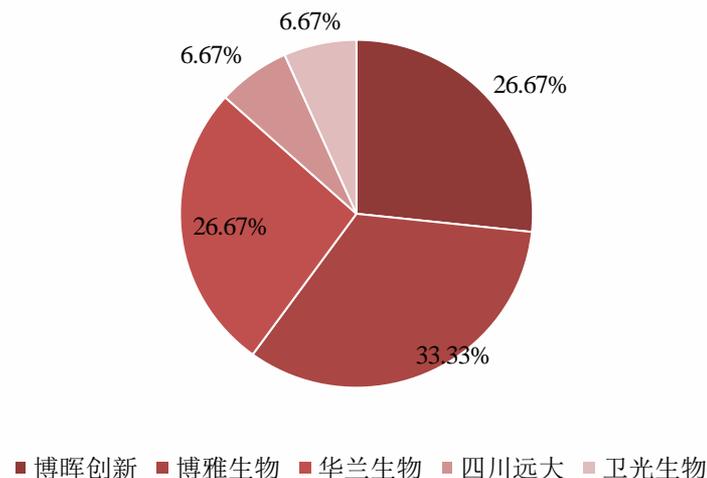
## 5.免疫球蛋白：Q1同比增长650%

- 2023Q1，免疫球蛋白批签发批次为15批，同比增长650%。Q1共5家企业获得批签发，其中博雅生物获批5批、博晖创新获批4批(+300%)，华兰生物获批4批(+300%)。

### 免疫球蛋白过去三年逐季度批签发量



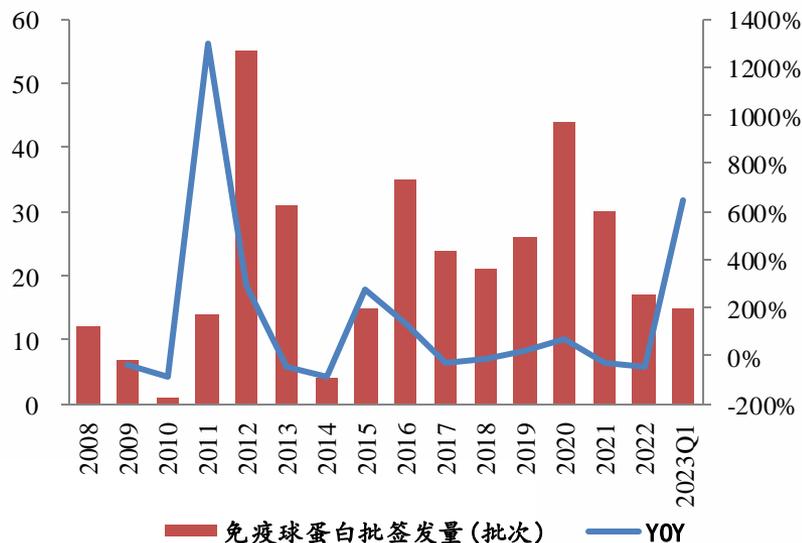
### 2023Q1年免疫球蛋白批签发占比



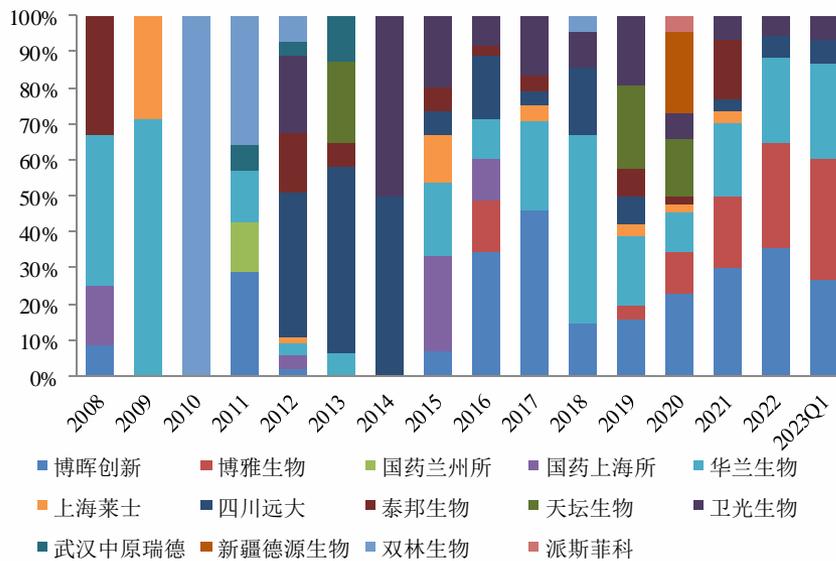
## 5.免疫球蛋白：Q1同比增长650%

- 2022年免疫球蛋白批签发批次为17批，同比下降43%；免疫球蛋白批签发批次2008-2022复合增长率(CAGR)为+2.52%，免疫球蛋白批签发批次具有较强的周期性，大约3-5年为一个周期。
- 2017年-2022年，批签发批次较高的企业分别为博晖创新、博雅生物、华兰生物、四川远大、卫光生物。免疫球蛋白临床使用风险较高，每年批签发批次波动较大，企业市场份额变化明显。

2008-2023Q1年免疫球蛋白签发量及同比增速



2008-2023Q1年免疫球蛋白批签发批次占比



## 5.免疫球蛋白：Q1同比增长650%

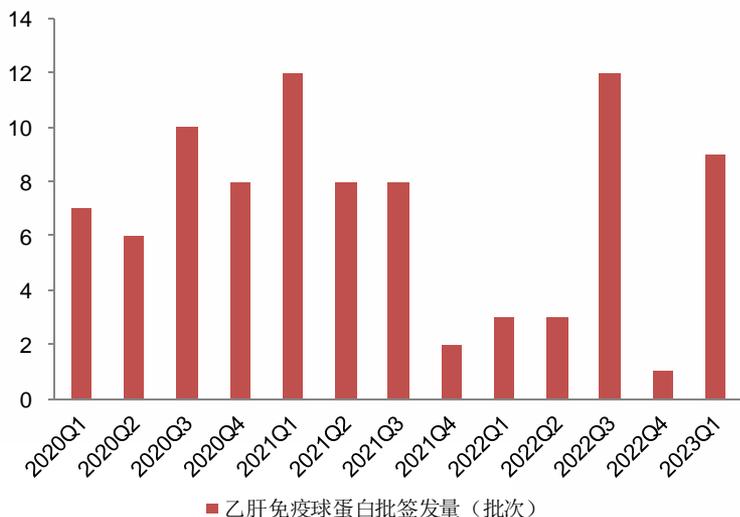
2023Q1人免疫球蛋白批签发数量及同比增速

| 血制品名称 | 企业名称      | 批签发批次    |           | 同比增长        | 批签发批次     |           | 同比增长        |
|-------|-----------|----------|-----------|-------------|-----------|-----------|-------------|
|       |           | 2022Q1   | 2023Q1    |             | 2021      | 2022      |             |
| 免疫球蛋白 | 博晖创新      | 1        | 4         | 300%        | 9         | 6         | -33%        |
|       | 博雅生物      | 0        | 5         | /           | 6         | 5         | -17%        |
|       | 华兰生物      | 1        | 4         | 300%        | 6         | 4         | -33%        |
|       | 四川远大      | 0        | 1         | /           | 1         | 1         | 0%          |
|       | 卫光生物      | 0        | 1         | /           | 2         | 1         | -50%        |
|       | <b>合计</b> | <b>2</b> | <b>15</b> | <b>650%</b> | <b>30</b> | <b>17</b> | <b>-43%</b> |

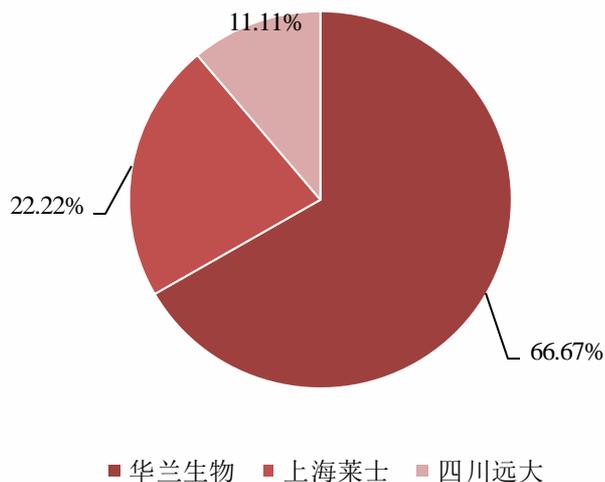
## 6.乙肝免疫球蛋白：Q1同比增长800%

- 2023Q1，乙肝免疫球蛋白批签发总量为9批，同比上升800%。2023Q1共3家企业获得批签发，华兰生物获批6批，上海莱士获批2批，四川远大获批1批，以上3家企业2022Q1均未获得乙肝免疫球蛋白批签发。

乙肝免疫球蛋白过去三年逐季度批签发量



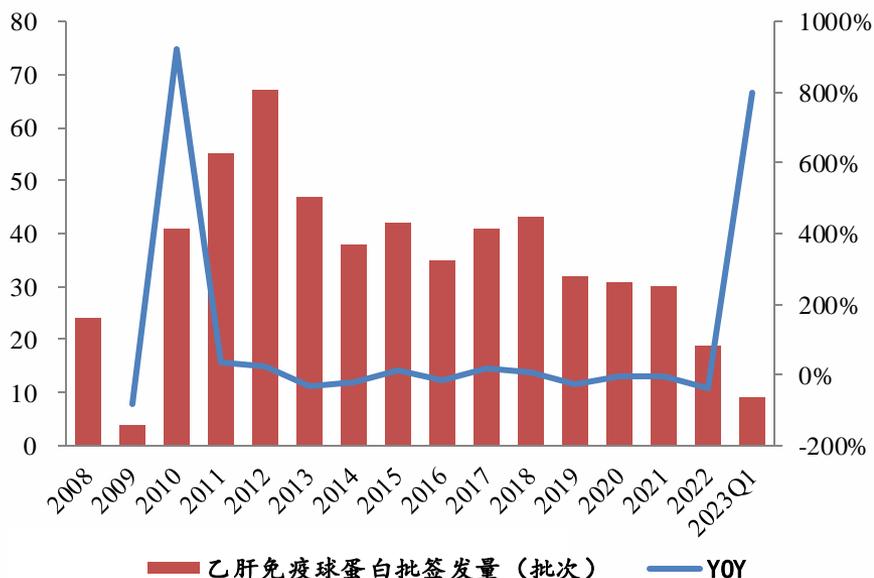
2023Q1年乙肝免疫球蛋白批签发占比



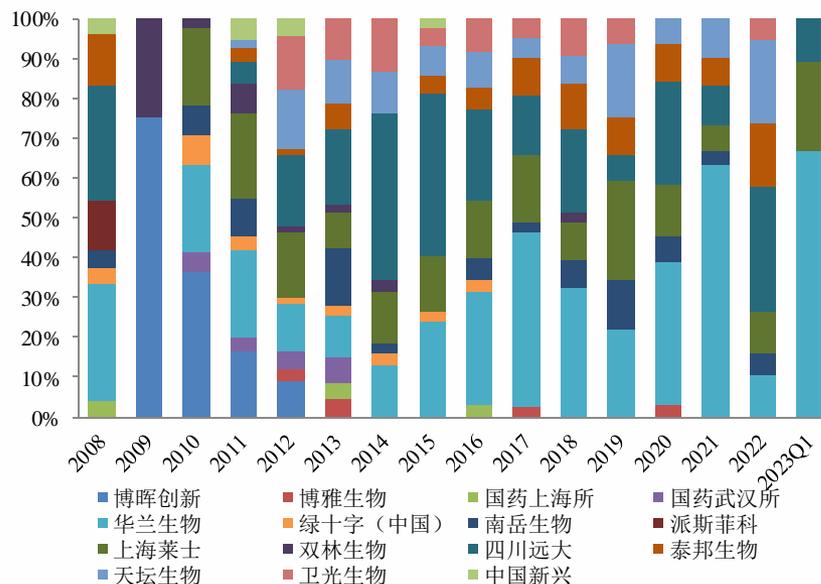
## 6.乙肝免疫球蛋白：Q1同比增长800%

- 2022年乙肝免疫球蛋白批签发总量为19批，同比下降36.67%。乙肝免疫球蛋白2008-2022复合增长率(CAGR)为-1.65%。2022年共7家公司获批签发，四川远大获批6批(+100%)、天坛生物获批4批(+33.33%)、泰邦生物获批3批(+50%)、上海莱士获批2批(+0%)、华兰生物获批2批(-89.47%)。
- 2008年以来，乙肝免疫球蛋白批签发份额波动较大，总体上批签发批量较高的企业为华兰生物、上海莱士、四川远大。过去十年乙肝免疫球蛋白批签发批次呈缓慢下降趋势。

2008-2023Q1年乙肝免疫球蛋白签发量及同比增速



2008-2023Q1年乙肝免疫球蛋白批签发批次占比



## 6.乙肝免疫球蛋白：Q1同比增长800%

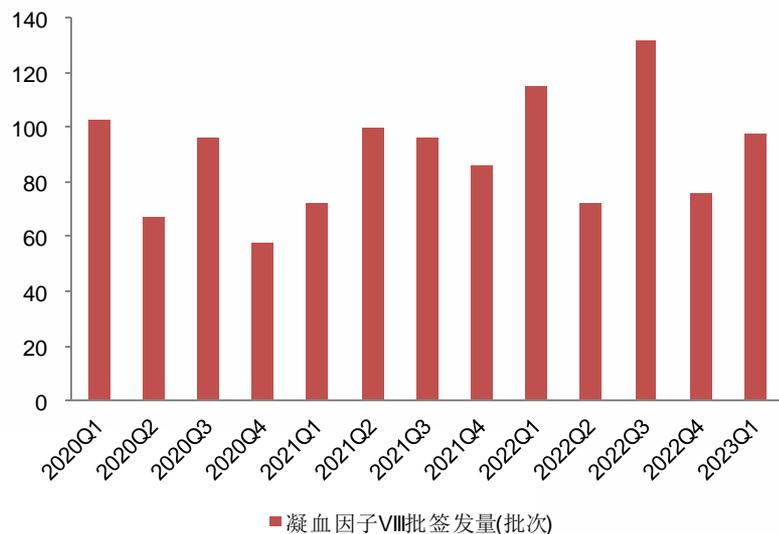
2023Q1乙肝免疫球蛋白批签发数量及同比增速

| 血制品名称   | 企业名称      | 批签发批次    |          | 同比增长        | 批签发批次     |           | 同比增长        |
|---------|-----------|----------|----------|-------------|-----------|-----------|-------------|
|         |           | 2022Q1   | 2023Q1   |             | 2021      | 2022      |             |
| 乙肝免疫球蛋白 | 华兰生物      | 0        | 6        | /           | 19        | 2         | -89%        |
|         | 南岳生物      | 0        | 0        | /           | 1         | 1         | 0%          |
|         | 上海莱士      | 0        | 2        | /           | 2         | 2         | 0%          |
|         | 四川远大      | 0        | 1        | /           | 3         | 6         | 100%        |
|         | 泰邦生物      | 0        | 0        | /           | 2         | 3         | 50%         |
|         | 天坛生物      | 1        | 0        | /           | 3         | 4         | 33%         |
|         | 卫光生物      | 0        | 0        | /           | 0         | 1         | /           |
|         | <b>合计</b> | <b>1</b> | <b>9</b> | <b>800%</b> | <b>30</b> | <b>19</b> | <b>-37%</b> |

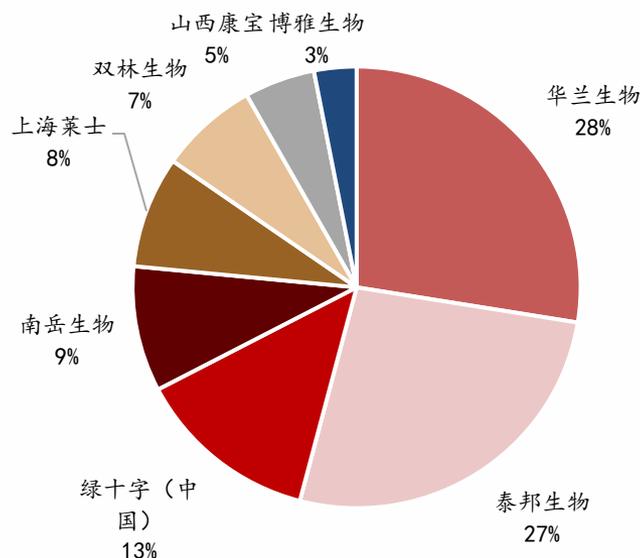
## 7.凝血因子Ⅷ：Q1同比下降15%

- **2023Q1，凝血因子Ⅷ批签发批次为98批，同比下降15%。**2023Q1共8家企业获得凝血因子Ⅷ批签发，批签发批次前3位公司分别为华兰生物获批27批(+35%)、泰邦生物获批26批(+0%)、绿十字(中国)获批13批(+30%)。
- 从批次占比来看，2023Q1华兰生物、泰邦生物、绿十字占比较高，分别为28%、27%、13%。

凝血因子Ⅷ过去三年逐季度批签发量



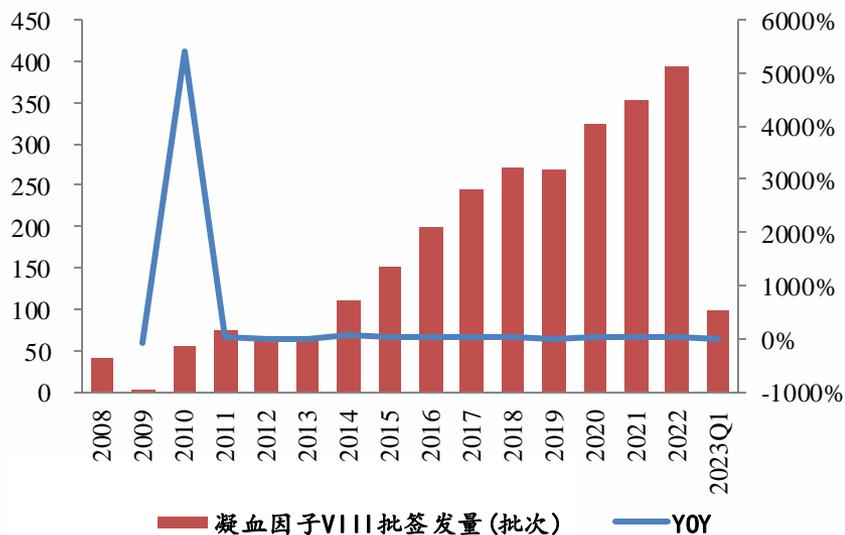
2023Q1年凝血因子Ⅷ批签发占比



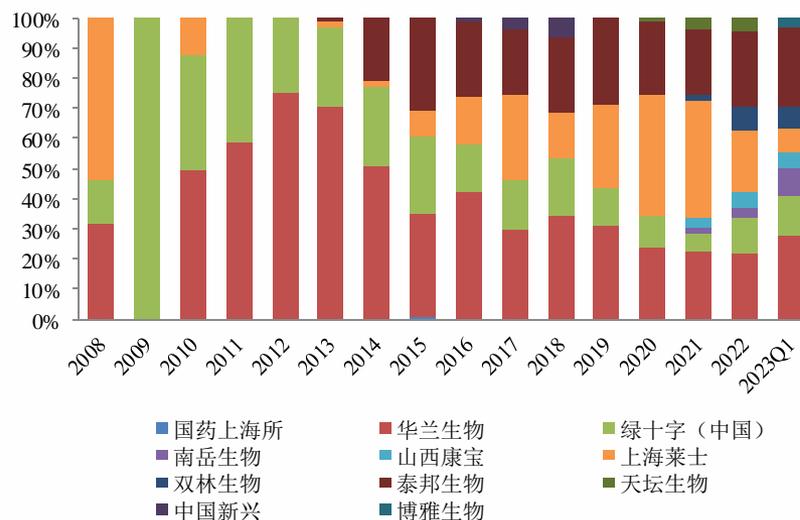
## 7.凝血因子Ⅷ：Q1同比下降15%

- 2022年凝血因子Ⅷ批签发总量为395批，同比增长12%。凝血因子Ⅷ行业2008-2022年CAGR为17.56%，自2011年以来批签发批次稳步增长。
- 凝血因子Ⅷ批签发批次市场份额逐渐发展，呈分散化趋势。2008-2022年批签发批量最高的企业分别是华兰生物、上海莱士、泰邦生物。

2008-2023Q1年凝血因子Ⅷ批签发量及同比增速



2008-2023Q1年凝血因子Ⅷ批签发批次占比



## 7.凝血因子Ⅷ：Q1同比下降15%

2023Q1凝血因子Ⅷ批签发数量及同比增速

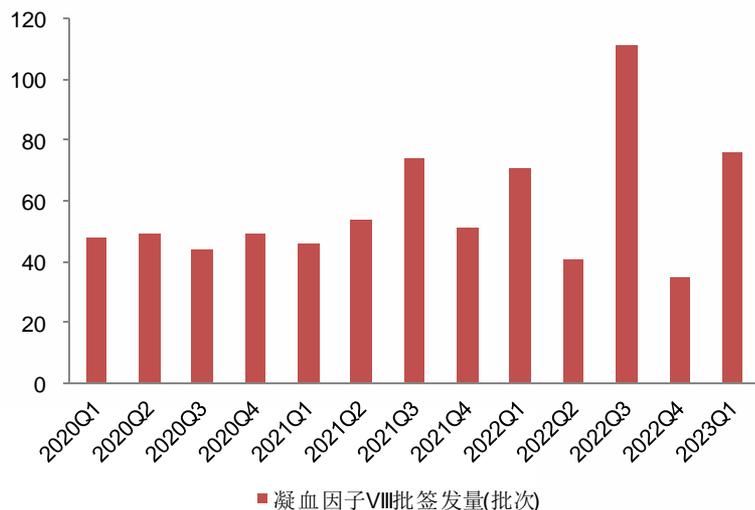
| 血制品名称 | 企业名称      | 批签发批次      |           | 同比增长        | 批签发批次      |            | 同比增长       |
|-------|-----------|------------|-----------|-------------|------------|------------|------------|
|       |           | 2022Q1     | 2023Q1    |             | 2021       | 2022       |            |
| 凝血因子Ⅷ | 华兰生物      | 20         | 27        | 35%         | 79         | 87         | 10%        |
|       | 上海莱士      | 40         | 8         | -80%        | 137        | 80         | -42%       |
|       | 泰邦生物      | 26         | 26        | 0%          | 77         | 100        | 30%        |
|       | 天坛生物      | 3          | 0         | /           | 14         | 17         | 21%        |
|       | 双林生物      | 5          | 7         | 40%         | 7          | 32         | 357%       |
|       | 绿十字（中国）   | 10         | 13        | 30%         | 22         | 46         | 109%       |
|       | 南岳生物      | 4          | 9         | 125%        | 12         | 21         | 75%        |
|       | 山西康宝      | 7          | 5         | -29%        | 6          | 12         | 100%       |
|       | 博雅生物      | 0          | 3         | /           | 0          | 0          | /          |
|       | <b>合计</b> | <b>115</b> | <b>98</b> | <b>-15%</b> | <b>354</b> | <b>395</b> | <b>12%</b> |

## 8.凝血酶原复合物：Q1同比增长7%

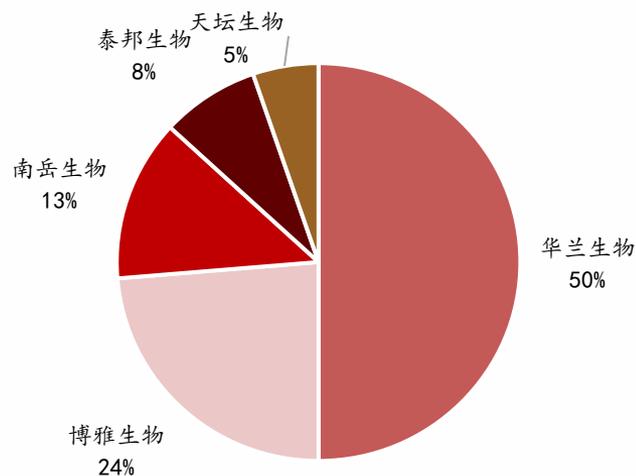
➢ 2023Q1，凝血酶原复合物批签发批次为76批，同比增长7%。共5家企业获得凝血酶原复合物批签发，批签发批次前3位公司分别为华兰生物获批38批(+5.26%)、博雅生物获批18批(+6%)、南岳生物获批10批(+900%)。

➢ 从批次占比来看，2023Q1华兰生物、博雅生物、南岳生物占比较高，分别为50%、24%、13%。

凝血酶原复合物过去三年逐季度批签发量



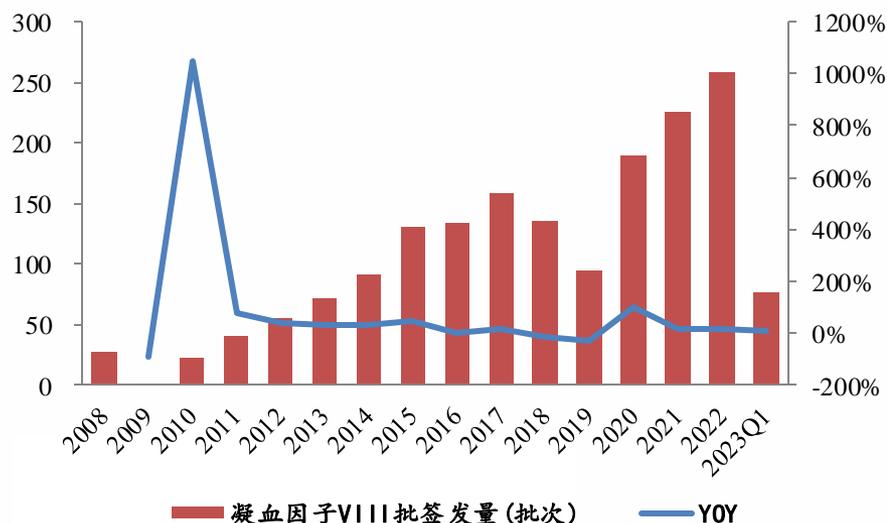
2023Q1年凝血酶原复合物批签发占比



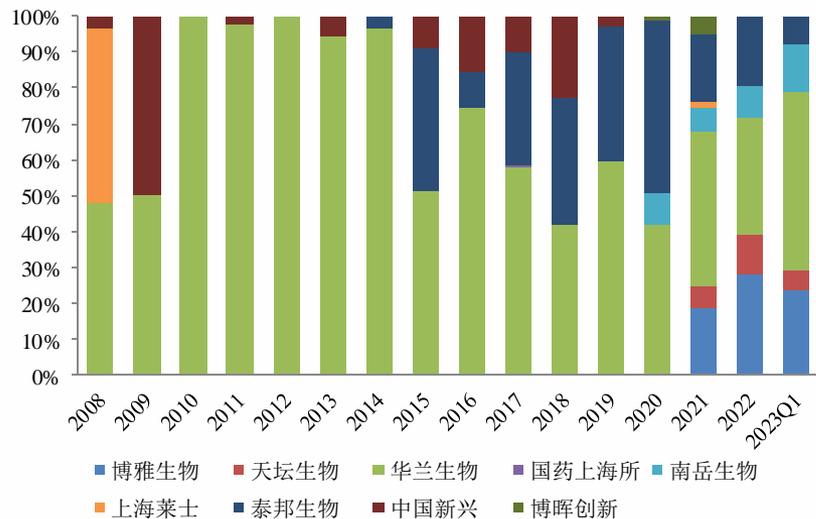
## 8.凝血酶原复合物：Q1同比增长7%

- 2022年凝血酶原复合物批签发总量为258批，同比增长15%。凝血酶原复合物批签发2008-2022年CAGR为+17.49%。2008-2006年快速增长，2017年受两票制影响，行业整体处于去库存周期，批签发相对平稳，自2019年后批签发批次有明显增长。
- 2010-2014年间，华兰生物的凝血酶原复合物批签发份额占90%以上。2015年以后，国内凝血酶原复合物批签发企业以泰邦生物与华兰生物为主。2021年博雅生物、天坛生物的凝血酶原复合物分别获批上市，2022年签发批次快速增长。

2008-2023Q1年凝血酶原复合物签发量及同比增速



2008-2023Q1年凝血酶原复合物批签发批次占比



## 8.凝血酶原复合物：Q1同比增长7%

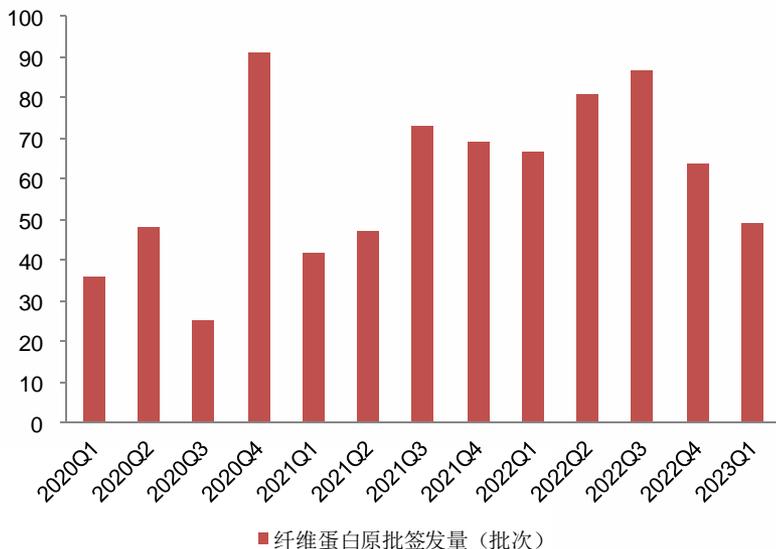
2023Q1凝血酶原复合物批签发数量及同比增速

| 血制品名称   | 企业名称      | 批签发批次     |           | 同比增长      | 批签发批次      |            | 同比增长       |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
|         |           | 2022Q1    | 2023Q1    |           | 2021       | 2022       |            |
| 凝血酶原复合物 | 博雅生物      | 17        | 18        | 6%        | 42         | 72         | 71%        |
|         | 华兰生物      | 27        | 38        | 41%       | 97         | 84         | -13%       |
|         | 南岳生物      | 1         | 10        | 900%      | 15         | 22         | 47%        |
|         | 泰邦生物      | 15        | 6         | -60%      | 42         | 51         | 21%        |
|         | 天坛生物      | 11        | 4         | -64%      | 14         | 29         | 107%       |
|         | <b>合计</b> | <b>71</b> | <b>76</b> | <b>7%</b> | <b>225</b> | <b>258</b> | <b>15%</b> |

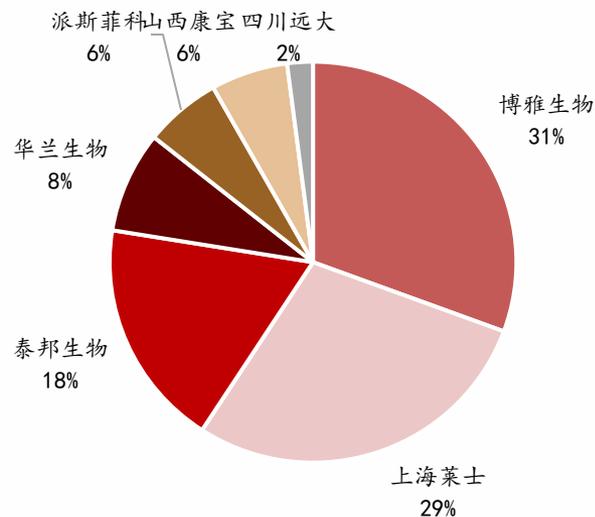
## 9.纤维蛋白原：Q1同比下降27%

- 2023Q1纤维蛋白原批签发批次为49批，同比下降27%。Q1共7家企业获得凝血酶原复合物批签发，批签发批次前3位公司分别为博雅生物获批15批(+7%)、上海莱士获批14批(+8%)、泰邦生物获批9批(+50%)。
- 从批次占比来看，2023Q1博雅生物、上海莱士、泰邦生物占比较高，分别为31%、29%、18%。

纤维蛋白原过去三年逐季度批签发量



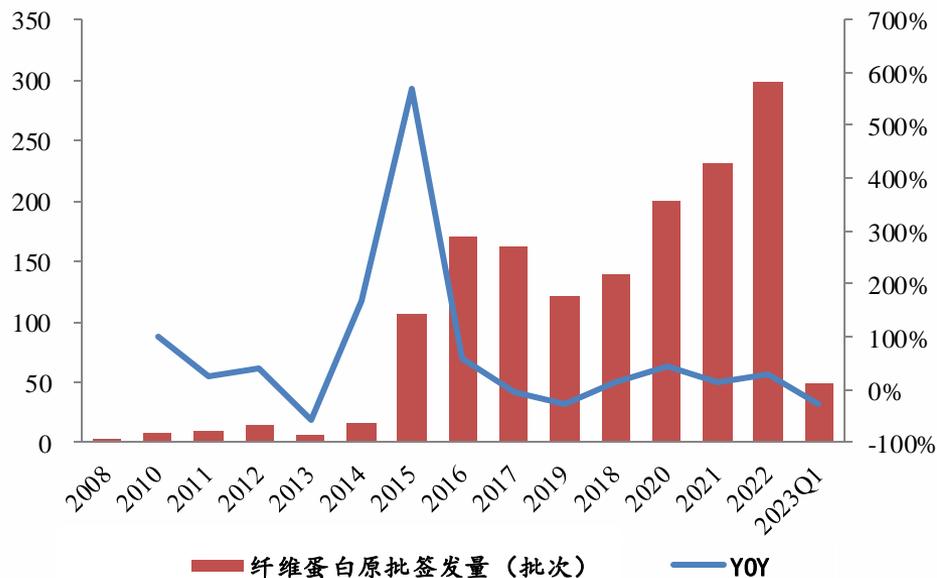
2023Q1年纤维蛋白原批签发占比



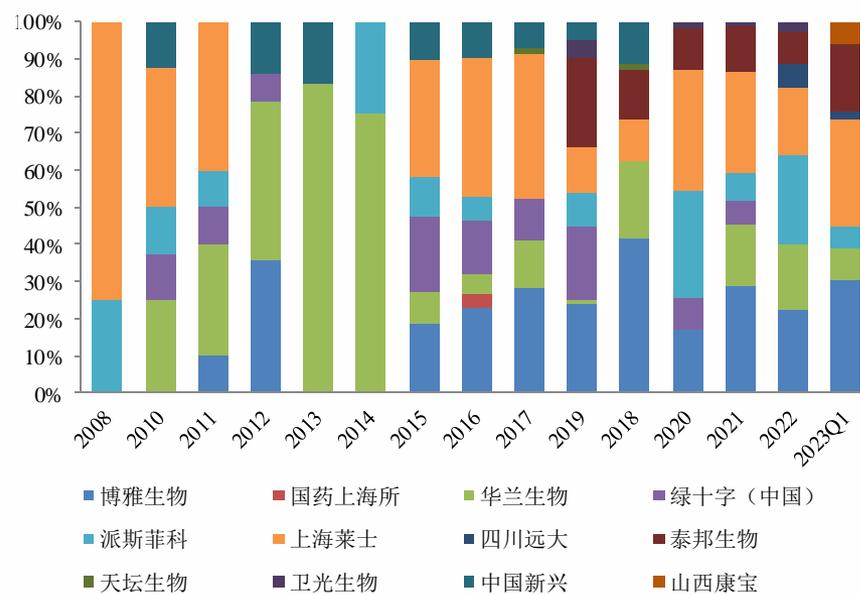
## 9.纤维蛋白原：Q1同比下降27%

- 2022年纤维蛋白原批签发总量为299批，同比增长29%；纤维蛋白原2008-2022年CAGR为+36.09%，自2016年以来批签发批次略有下滑。2022年纤维蛋白原共有7家公司获批签发，其中派斯菲科获批72批(+300%)、博雅生物获批67批(+0%)、上海莱士获批54批(-14.29%)、华兰生物获批52批(+36.84%)。
- 近几年纤原市场占比逐渐分散，2010-2022年，批签发批次较高的企业分别为华兰生物、博雅生物、上海莱士、派斯菲科。

2008-2023Q1年纤维蛋白原签发量及同比增速



2008-2023Q1年纤维蛋白原批签发批次占比



## 9.纤维蛋白原：Q1同比下降27%

2023Q1纤维蛋白原批签发数量及同比增速

| 血制品名称 | 企业名称      | 批签发批次     |           | 同比增长        | 批签发批次      |            | 同比增长       |
|-------|-----------|-----------|-----------|-------------|------------|------------|------------|
|       |           | 2022Q1    | 2023Q1    |             | 2021       | 2022       |            |
| 纤维蛋白  | 博雅生物      | 14        | 15        | 7%          | 67         | 67         | 0%         |
|       | 华兰生物      | 14        | 4         | -71%        | 38         | 52         | 37%        |
|       | 派斯菲科      | 10        | 3         | -70%        | 18         | 72         | 300%       |
|       | 上海莱士      | 13        | 14        | 8%          | 63         | 54         | -14%       |
|       | 泰邦生物      | 6         | 9         | 50%         | 28         | 27         | -4%        |
|       | 卫光生物      | 7         | 0         | /           | 3          | 8          | 167%       |
|       | 四川远大      | 3         | 1         | -67%        | 0          | 19         | /          |
|       | 山西康宝      | 0         | 3         | /           | 0          | 0          | /          |
|       | <b>合计</b> | <b>67</b> | <b>49</b> | <b>-27%</b> | <b>231</b> | <b>299</b> | <b>29%</b> |

## 2023Q1血制品公司批签发情况

- **华兰生物:** 2023Q1共9个品种获批。人白获批51批(-4%)，静丙获批43批(+30%)，狂免获批9批(+29%)，破免获批19批(+12%)，免疫球蛋白获批4批(+300%)，乙型肝炎免疫球蛋白获批6批，凝血因子VIII获批27批(+35%)，PCC获批38批(+41%)，纤原获批4批(-71%)。
- **上海莱士:** 2023Q1共7个品种获批。人白获批41批(+32%)，静丙获批45批(+36%)，破免获批1批(-75%)，乙免获批2批，冻干静丙获批1批，凝血因子VIII获8批(-80%)，纤原获批14批(+8%)。
- **卫光生物:** 2023Q1共4个品种获批。人白获批18批(+157%)，静丙获批14批(+17%)，破免获批1批(-50%)，免疫球蛋白获批1批。
- **双林生物:** 2023Q1共5个品种获批。人白获批10批(-9%)，静丙获批6批(-25%)，狂免获批5批，破免获批4批(-20%)，凝血因子VIII获批7批(+40%)。
- **派斯菲科:** 2023Q1共4个品种获批。人白获批2批(-60%)，静丙获批3批(+0%)，破免获批1批(+0%)，纤原获批3批(-70%)。
- **天坛生物:** 2023Q1共5个品种获批。人白获批73批(-26%)，静丙获批79批(+22%)，狂免获批2批(+100%)，破免获批4批(-20%)，PCC获批4批(-64%)。
- **博雅生物:** 2023Q1共6个品种获批。人白获批21批(-22%)，静丙获批20批(+11%)，狂免获批2批(-50%)，免疫球蛋白获批5批，PCC获批18批(+6%)，纤原获批15批(+7%)。
- **泰邦生物:** 2023Q1共7个品种获批。人白获批54批(+69%)，静丙获批46批(+92%)，狂免获批2批(-71%)，破免获批6批(-25%)，凝血因子VIII获批26批(+0%)，PCC获批6批(-60%)，纤原获批9批(+50%)。
- **博晖创新:** 2023Q1共5个品种获批。人白获批10批(-17%)，静丙获批10批(+11%)，破免获批1批(+0%)，免疫球蛋白获批4批(+300%)，冻干静丙获批11批(+57%)。

## 华兰生物(002007)：静丙、八因子、PCC高增长

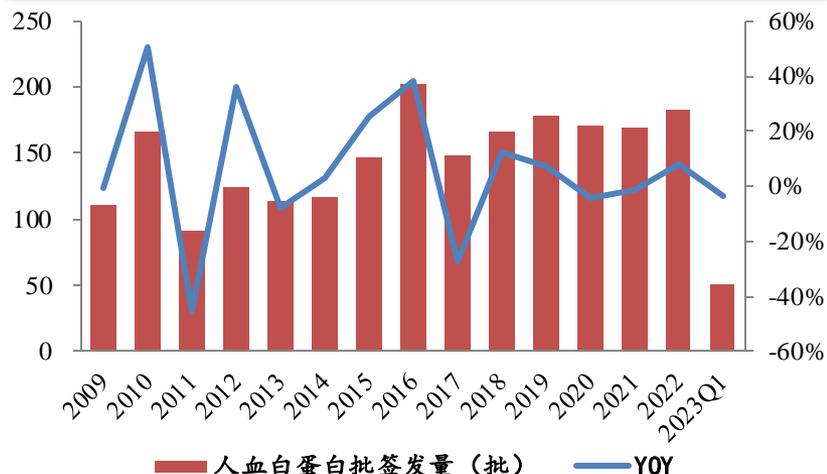
➤**华兰生物**：2023Q1共9个品种获批。人白获批51批(-4%)，静丙获批43批(+30%)，狂免获批9批(+29%)，破免获批19批(+12%)，免疫球蛋白获批4批(+300%)，乙型肝炎免疫球蛋白获批6批，凝血因子VIII获批27批(+35%)，PCC获批38批(+41%)，纤原获批4批(-71%)。

2023Q1华兰生物批签发数量及同比增长

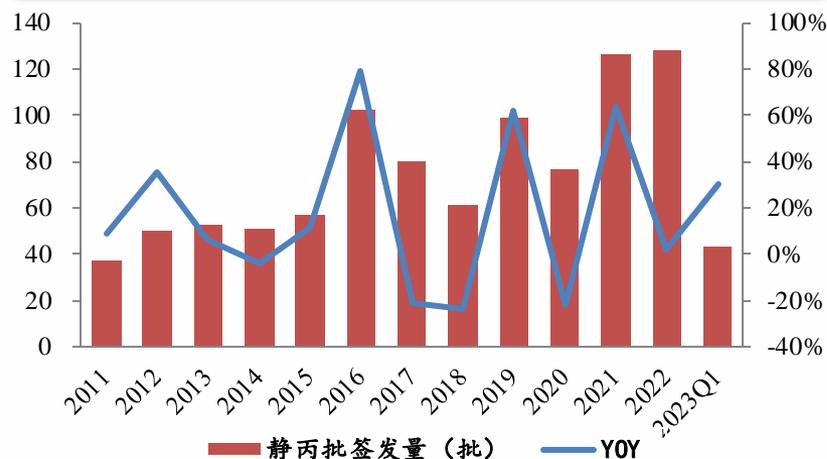
| 血制品名称     | 企业名称 | 批签发批次  |        | 同比增长 | 批签发批次 |      | 同比增长 |
|-----------|------|--------|--------|------|-------|------|------|
|           |      | 2022Q1 | 2023Q1 |      | 2021  | 2022 |      |
| 人血白蛋白     | 华兰生物 | 53     | 51     | -4%  | 169   | 183  | 8%   |
| 静注人免疫球蛋白  |      | 33     | 43     | 30%  | 126   | 128  | 2%   |
| 狂犬病免疫球蛋白  |      | 7      | 9      | 29%  | 26    | 32   | 23%  |
| 破伤风免疫球蛋白  |      | 17     | 19     | 12%  | 47    | 52   | 11%  |
| 免疫球蛋白     |      | 1      | 4      | 300% | 6     | 4    | -33% |
| 乙型肝炎免疫球蛋白 |      | 0      | 6      | /    | 19    | 2    | -89% |
| 凝血因子VIII  |      | 20     | 27     | 35%  | 87    | 27   | -69% |
| 凝血酶原复合物   |      | 27     | 38     | 41%  | 84    | 38   | -55% |
| 纤维蛋白原     |      | 14     | 4      | -71% | 52    | 4    | -92% |

# 华兰生物(002007)：静丙、八因子、PCC高增长

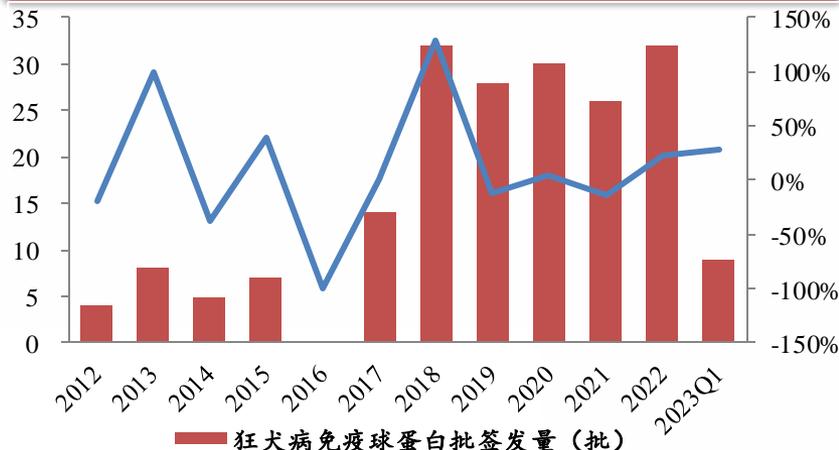
## 华兰生物人血白蛋白批签发情况(按年份)



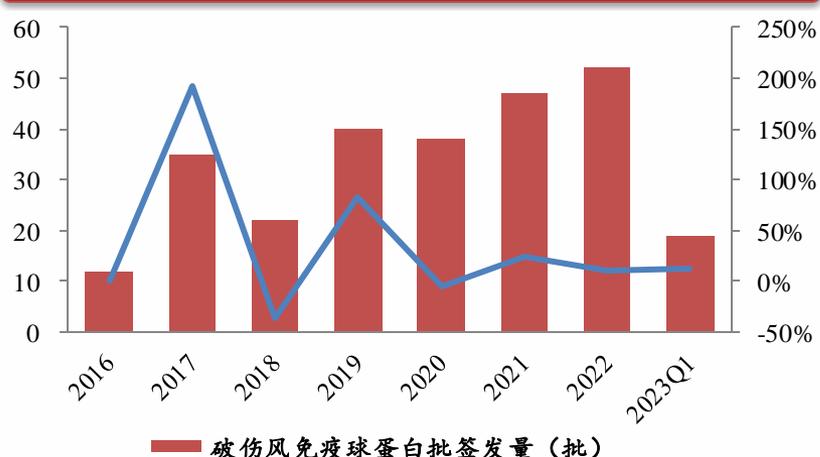
## 华兰生物静丙批签发情况(按年份)



## 华兰生物狂犬病免疫球蛋白批签发情况(按年份)

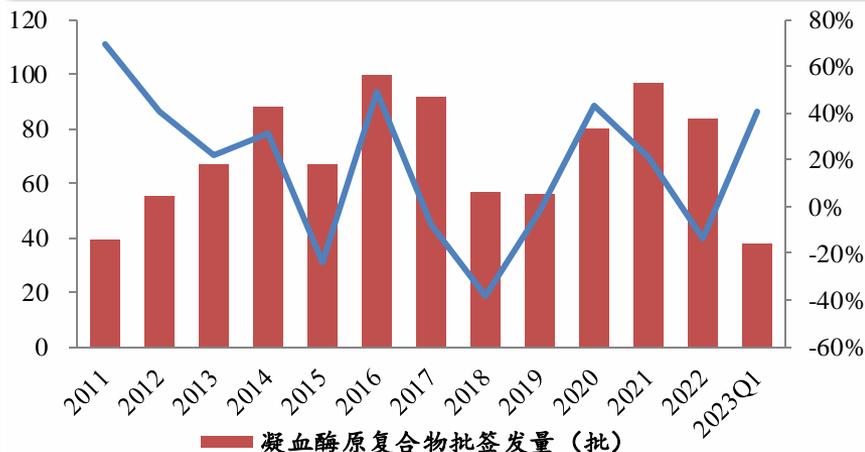


## 华兰生物破伤风免疫球蛋白批签发情况(按年份)

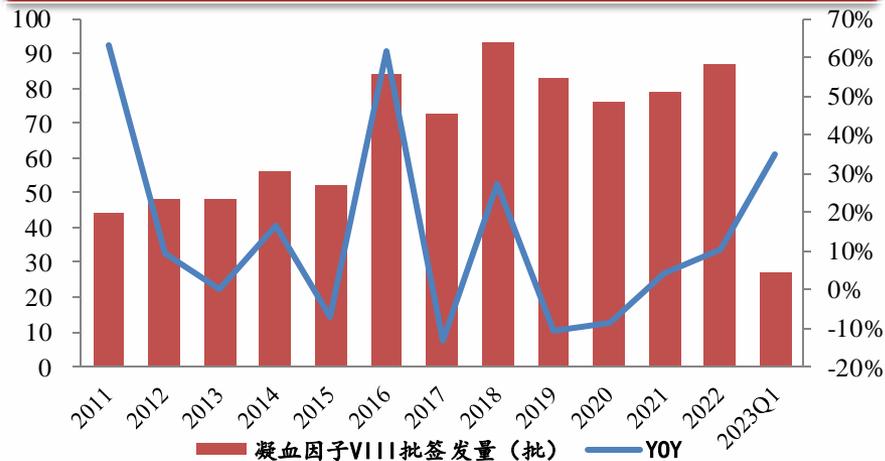


# 华兰生物(002007)：静丙、八因子、PCC高增长

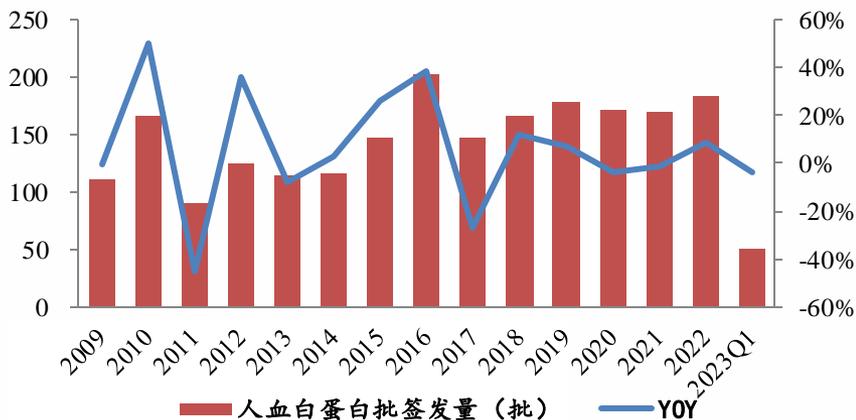
## 华兰生物凝血酶原复合物批签发情况(按年份)



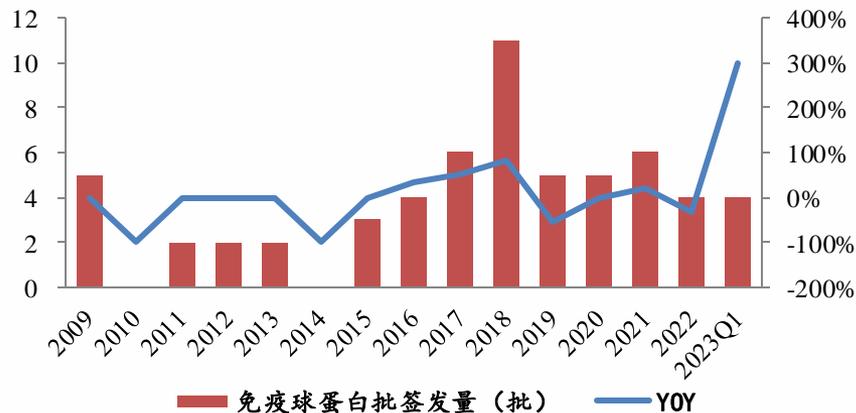
## 华兰生物凝血因子VIII批签发情况(按年份)



## 华兰生物纤维蛋白原批签发情况(按年份)

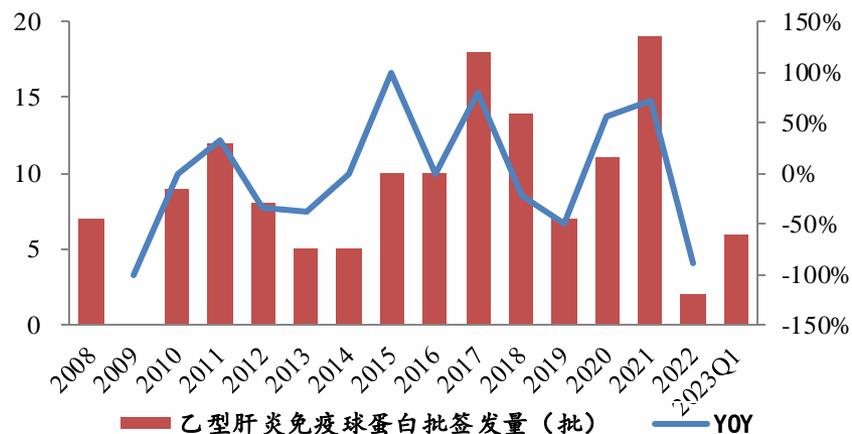


## 华兰生物免疫球蛋白批签发情况(按年份)



# 华兰生物(002007)：静丙、八因子、PCC高增长

## 华兰生物乙型肝炎免疫球蛋白批签发情况(按年份)



## 上海莱士(002252)：人白、静丙高增长

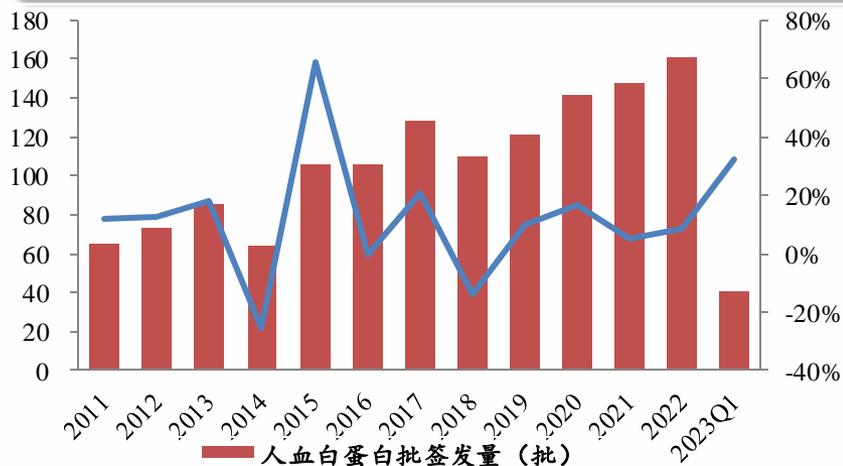
- **上海莱士**：2023Q1共7个品种获批。人白获批41批(+32%)，静丙获批45批(+36%)，破免获批1批(-75%)，乙免获批2批，冻干静丙获批1批，凝血因子VIII获8批(-80%)，纤原获批14批(+8%)。

2023Q1上海莱士批签发数量及同比增长

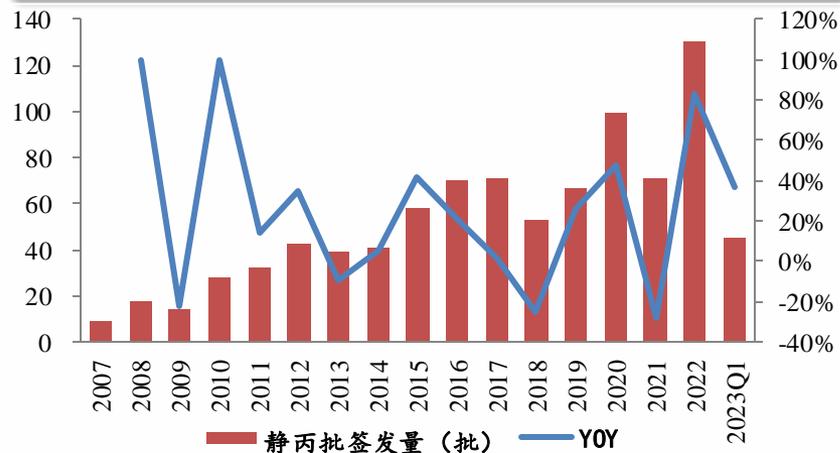
| 血制品名称      | 企业名称 | 批签发批次  |        | 同比增长 | 批签发批次 |      | 同比增长 |
|------------|------|--------|--------|------|-------|------|------|
|            |      | 2022Q1 | 2023Q1 |      | 2021  | 2022 |      |
| 人血白蛋白      | 上海莱士 | 31     | 41     | 32%  | 148   | 161  | 9%   |
| 静注人免疫球蛋白   |      | 33     | 45     | 36%  | 71    | 130  | 83%  |
| 破伤风免疫球蛋白   |      | 4      | 1      | -75% | 14    | 8    | -43% |
| 乙型肝炎免疫球蛋白  |      | 0      | 2      | /    | 2     | 2    | 0%   |
| 冻干静注人免疫球蛋白 |      | 0      | 1      | /    | 1     | 8    | 700% |
| 凝血因子VIII   |      | 40     | 8      | -80% | 137   | 80   | -42% |
| 纤维蛋白原      |      | 13     | 14     | 8%   | 63    | 54   | -14% |

# 上海莱士(002252)：人白、静丙高增长

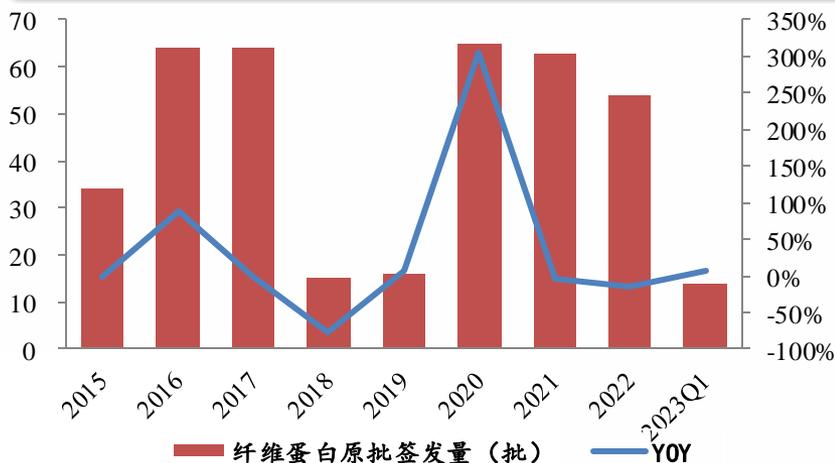
## 上海莱士人血白蛋白批签发情况(按年份)



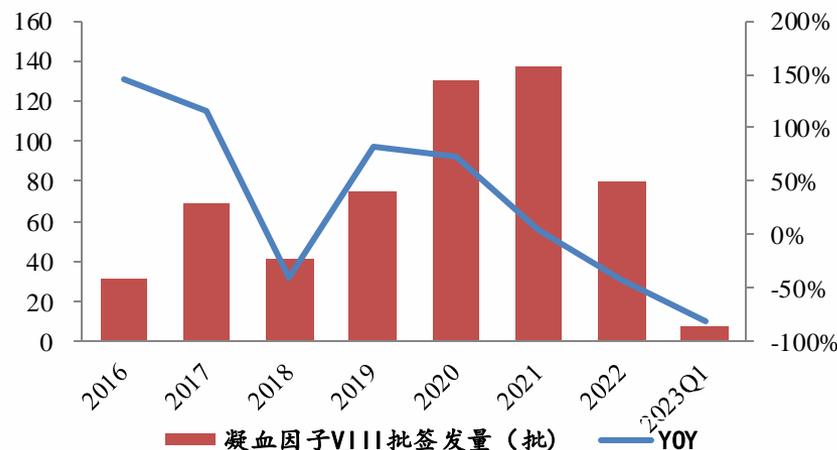
## 上海莱士静丙批签发情况(按年份)



## 上海莱士纤维蛋白原批签发情况(按年份)

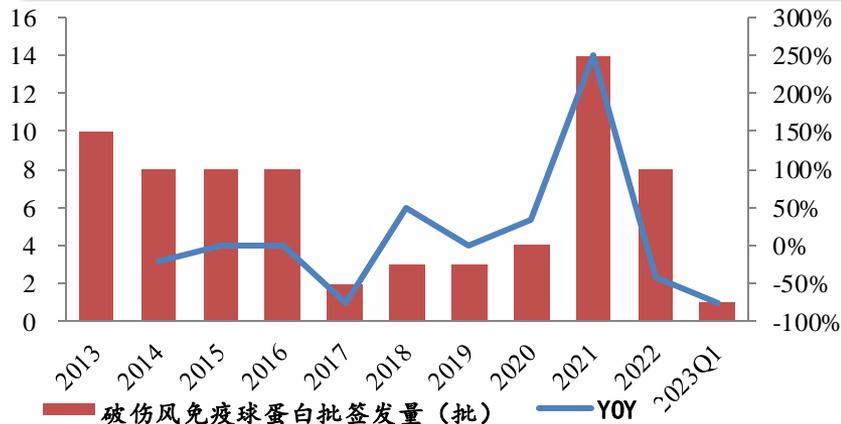


## 上海莱士凝血因子VIII批签发情况(批换算200IU, 按年份)

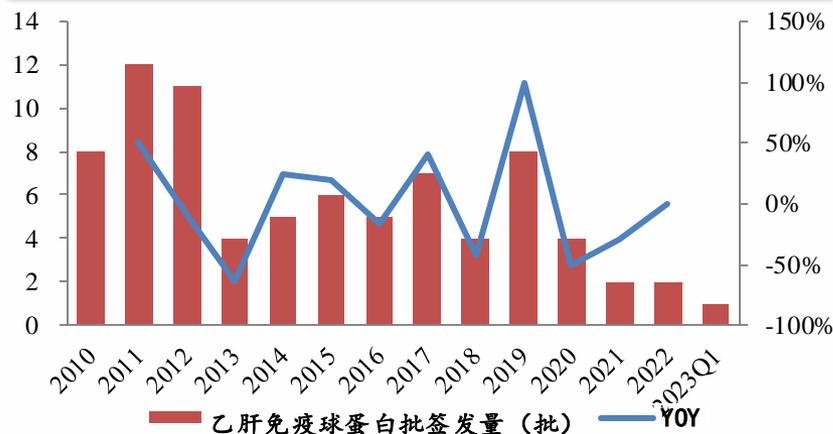


# 上海莱士(002252)：人白、静丙高增长

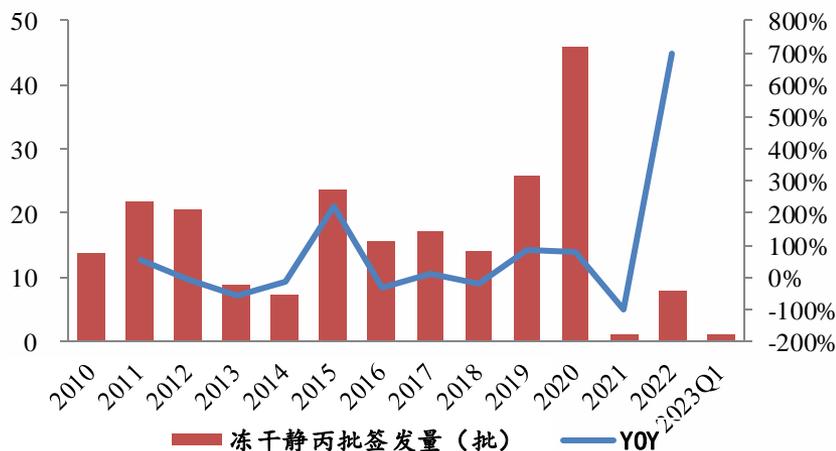
## 上海莱士破伤风免疫球蛋白批签发情况(按年份)



## 上海莱士乙肝免疫球蛋白批签发情况(按年份)



## 上海莱士冻干静丙批签发情况(按年份)



## 卫光生物(002880)：人白、静丙恢复性高增长

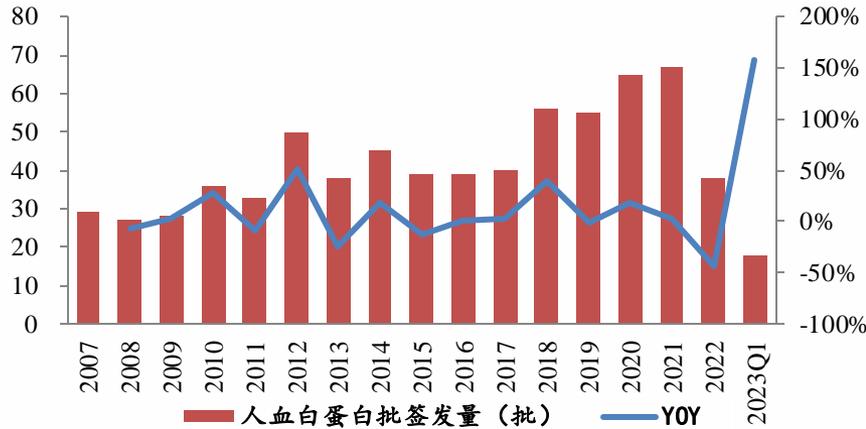
➤**卫光生物**：2023Q1共4个品种获批。人白获批18批(+157%)，静丙获批14批(+17%)，破免获批1批(-50%)，免疫球蛋白获批1批。

2023Q1卫光生物批签发数量及同比增长

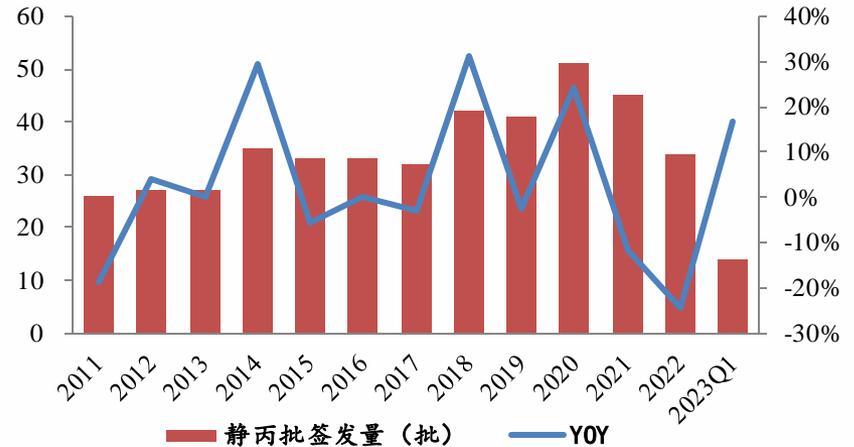
| 血制品名称    | 企业名称 | 批签发批次  |        | 同比增长 | 批签发批次 |      | 同比增长 |
|----------|------|--------|--------|------|-------|------|------|
|          |      | 2022Q1 | 2023Q1 |      | 2021  | 2022 |      |
| 人血白蛋白    | 华兰生物 | 7      | 18     | 157% | 67    | 38   | -43% |
| 静注人免疫球蛋白 |      | 12     | 14     | 17%  | 45    | 34   | -24% |
| 破伤风免疫球蛋白 |      | 2      | 1      | -50% | 6     | 9    | 50%  |
| 免疫球蛋白    |      | 0      | 1      | /    | 2     | 1    | -50% |

# 卫光生物(002880)：人白、静丙恢复性高增长

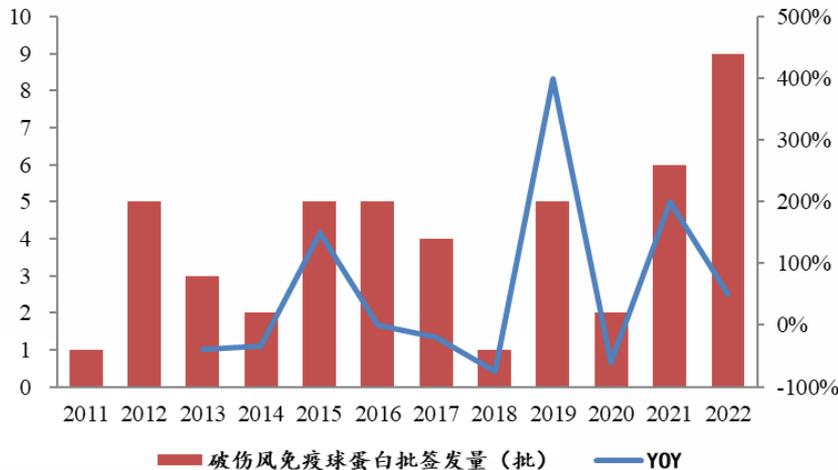
## 卫光生物人血白蛋白批签发情况(按年份)



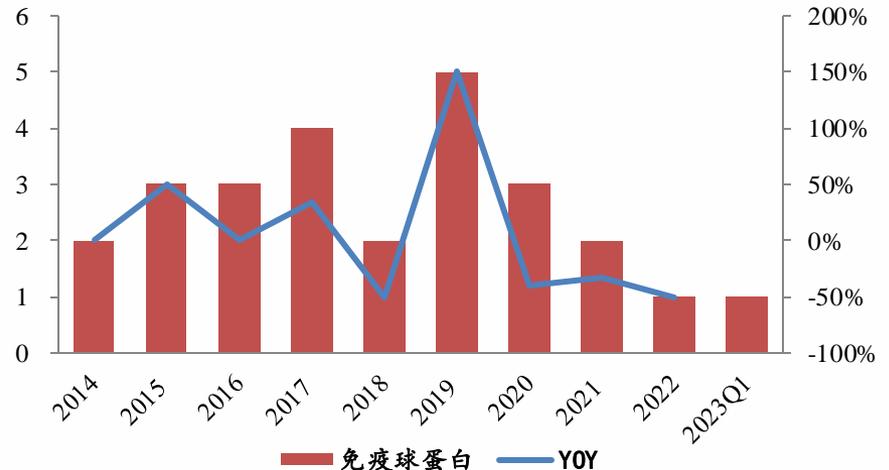
## 卫光生物静丙批签发情况(按年份)



## 卫光生物破伤风免疫球蛋白批签发情况(按年份)



## 卫光生物免疫球蛋白批签发情况(按年份)



www.swsc.com.cn

数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

## 双林生物：人白、静丙批次有所下降

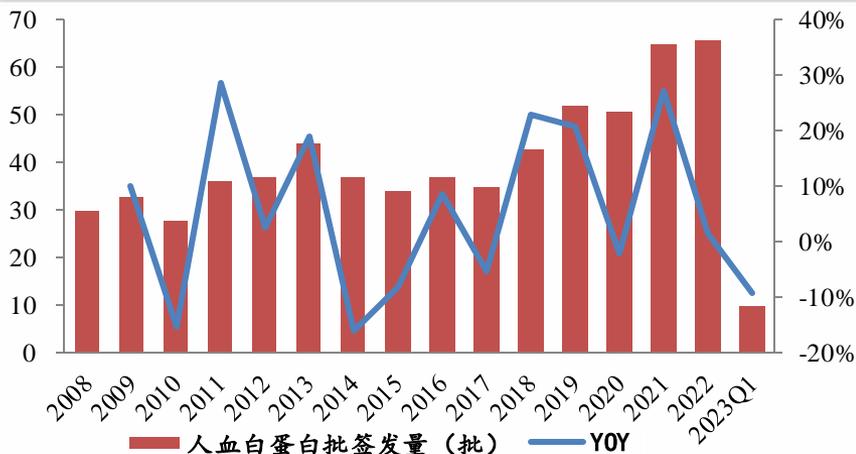
► **双林生物**：2023Q1共5个品种获批。人白获批10批(-9%)，静丙获批6批(-25%)，狂免获批5批，破免获批4批(-20%)，凝血因子VIII获批7批(+40%)。

2023Q1双林生物批签发数量及同比增长

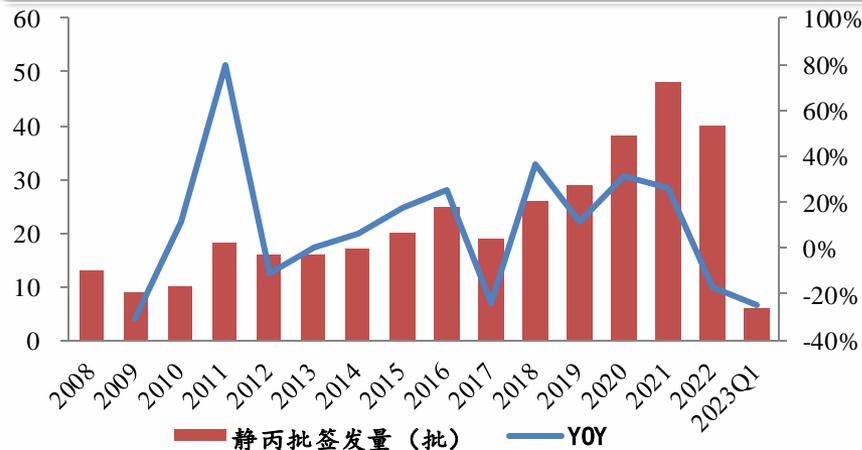
| 血制品名称    | 企业名称 | 批签发批次  |        | 同比增长 | 批签发批次 |      | 同比增长 |
|----------|------|--------|--------|------|-------|------|------|
|          |      | 2022Q1 | 2023Q1 |      | 2021  | 2022 |      |
| 人血白蛋白    | 双林生物 | 11     | 10     | -9%  | 65    | 66   | 2%   |
| 静注人免疫球蛋白 |      | 8      | 6      | -25% | 48    | 40   | -17% |
| 狂犬病免疫球蛋白 |      | 0      | 5      | /    | 13    | 6    | -54% |
| 破伤风免疫球蛋白 |      | 5      | 4      | -20% | 12    | 13   | 8%   |
| 凝血因子VIII |      | 5      | 7      | 40%  | 7     | 32   | 357% |

# 双林生物：人白、静丙批次有所下降

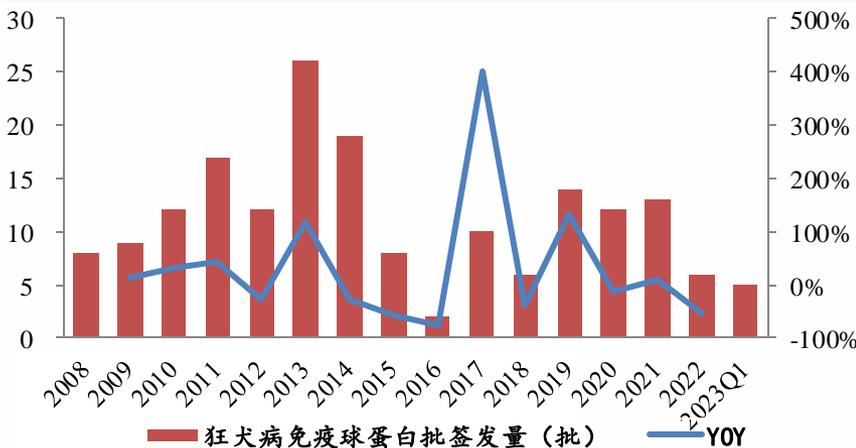
## 双林生物人血白蛋白批签发情况(按年份)



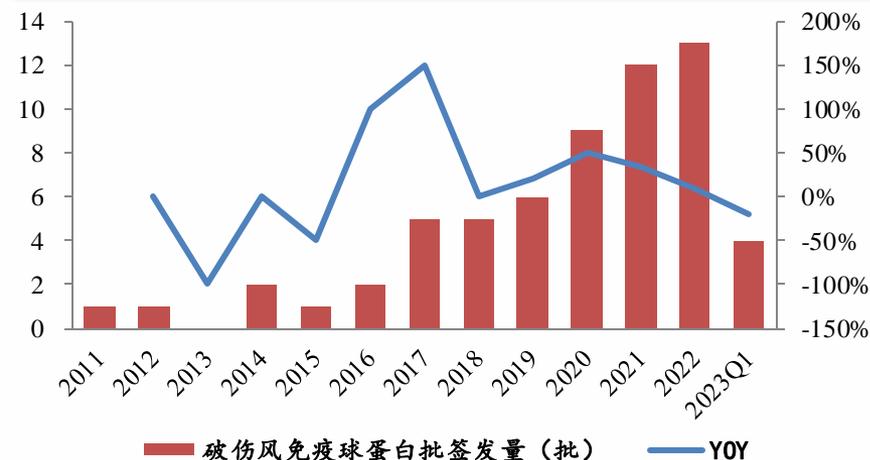
## 双林生物静丙批签发情况(按年份)



## 双林生物狂犬病免疫球蛋白批签发情况(按年份)

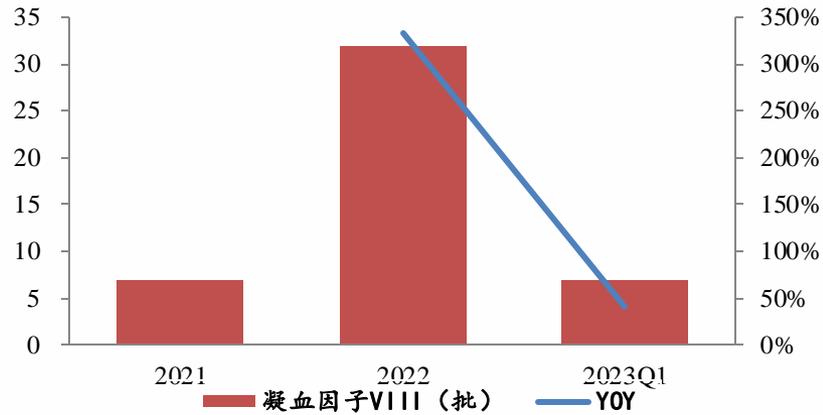


## 双林生物破伤风免疫球蛋白批签发情况(按年份)



# 双林生物：人白、静丙批次有所下降

双林生物凝血因子Ⅳ批签发情况(按年份)



## 派斯菲科：人白批次有所下降

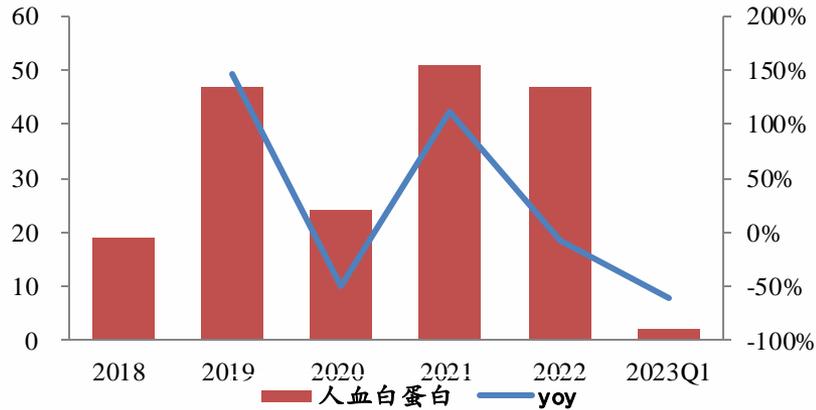
- **派斯菲科**：2023Q1共4个品种获批。人白获批2批(-60%)，静丙获批3批(+0%)，破免获批1批(+0%)，纤原获批3批(-70%)。

2023Q1派斯菲科批签发数量及同比增长

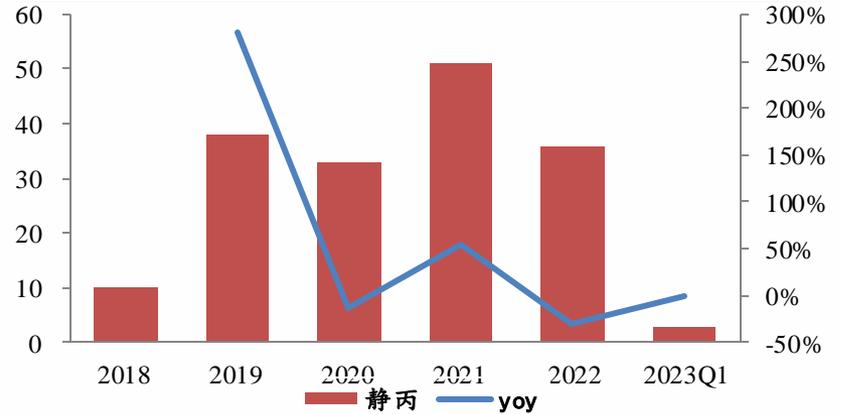
| 血制品名称    | 企业名称 | 批签发批次  |        | 同比增长 | 批签发批次 |      | 同比增长 |
|----------|------|--------|--------|------|-------|------|------|
|          |      | 2022Q1 | 2023Q1 |      | 2021  | 2022 |      |
| 人血白蛋白    | 派斯菲科 | 5      | 2      | -60% | 51    | 47   | -8%  |
| 静注人免疫球蛋白 |      | 3      | 3      | 0%   | 51    | 36   | -29% |
| 破伤风免疫球蛋白 |      | 1      | 1      | 0%   | 3     | 7    | 133% |
| 纤维蛋白原    |      | 10     | 3      | -70% | 18    | 72   | 300% |

# 派斯菲科：人白批次有所下降

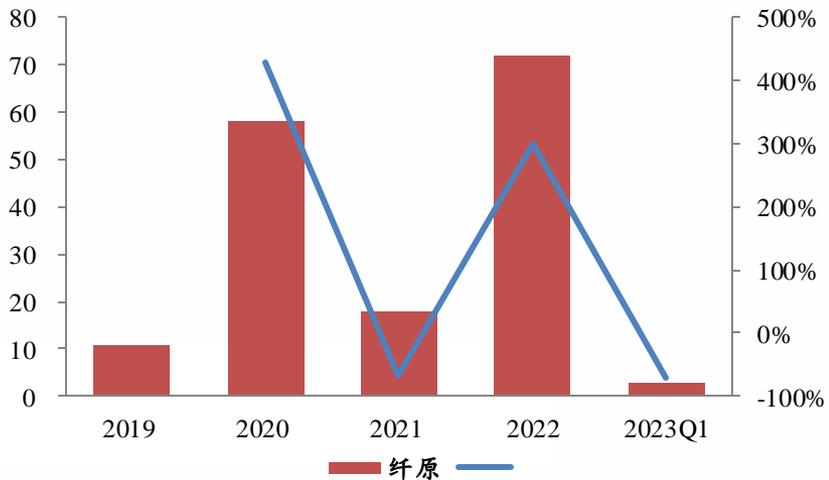
## 派斯菲科人血白蛋白批签发情况(按年份)



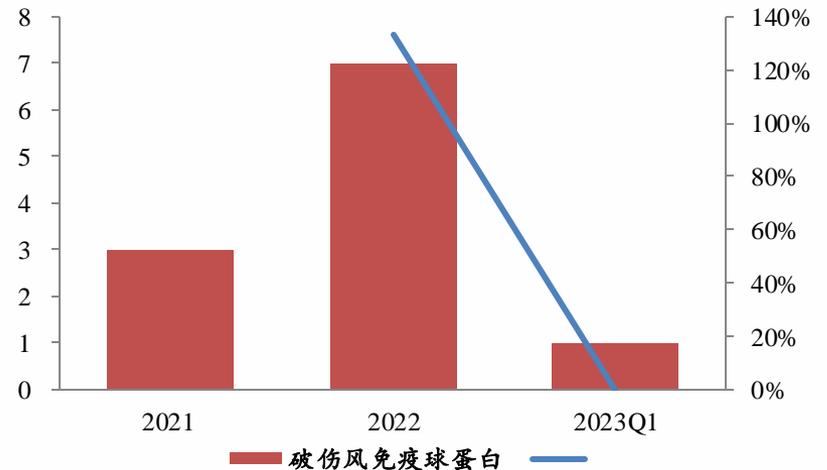
## 派斯菲科静丙批签发情况(按年份)



## 派斯菲科纤维蛋白原批签发情况(按年份)



## 派斯菲科破伤风免疫球蛋白批签发情况(按年份)



## 天坛生物(600161)：静丙批次增速较快

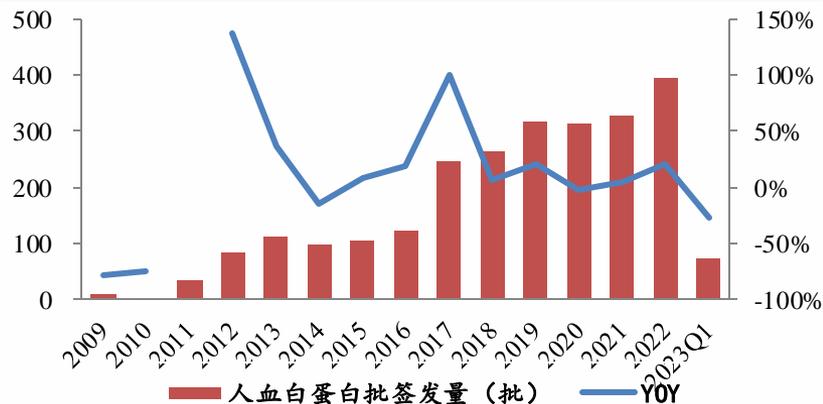
► **天坛生物**：2023Q1共5个品种获批。人白获批73批(-26%)，静丙获批79批(+22%)，狂免获批2批(+100%)，破免获批4批(-20%)，PCC获批4批(-64%)。

2023Q1天坛生物批签发数量及同比增长

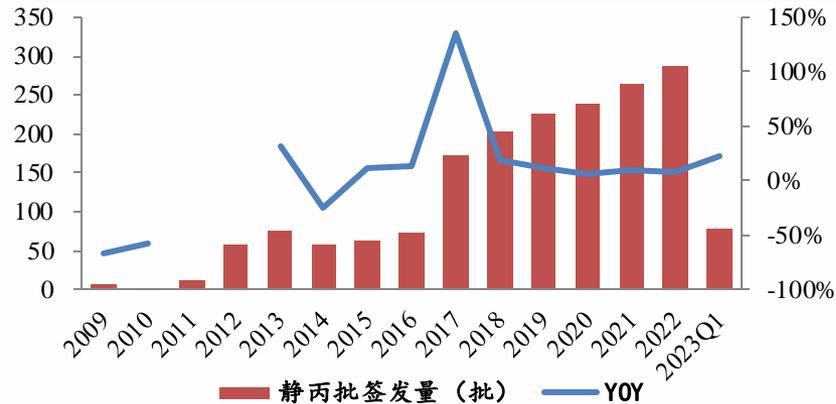
| 血制品名称    | 企业名称 | 批签发批次  |        | 同比增长 | 批签发批次 |      | 同比增长 |
|----------|------|--------|--------|------|-------|------|------|
|          |      | 2022Q1 | 2023Q1 |      | 2021  | 2022 |      |
| 人血白蛋白    | 天坛生物 | 99     | 73     | -26% | 327   | 395  | 21%  |
| 静注人免疫球蛋白 |      | 65     | 79     | 22%  | 264   | 287  | 9%   |
| 狂犬病免疫球蛋白 |      | 1      | 2      | 100% | 7     | 5    | -29% |
| 破伤风免疫球蛋白 |      | 5      | 4      | -20% | 14    | 28   | 100% |
| 凝血酶原复合物  |      | 11     | 4      | -64% | 14    | 29   | 107% |

# 天坛生物(600161)：静丙批次增速较快

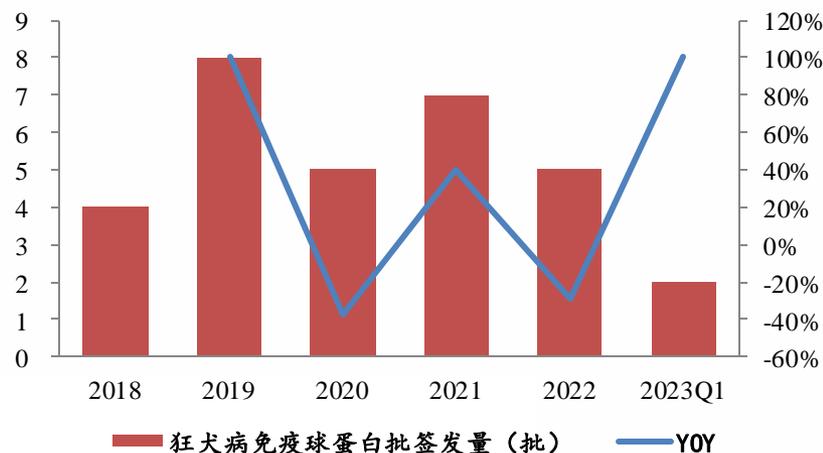
## 天坛生物人血白蛋白批签发情况(按年份)



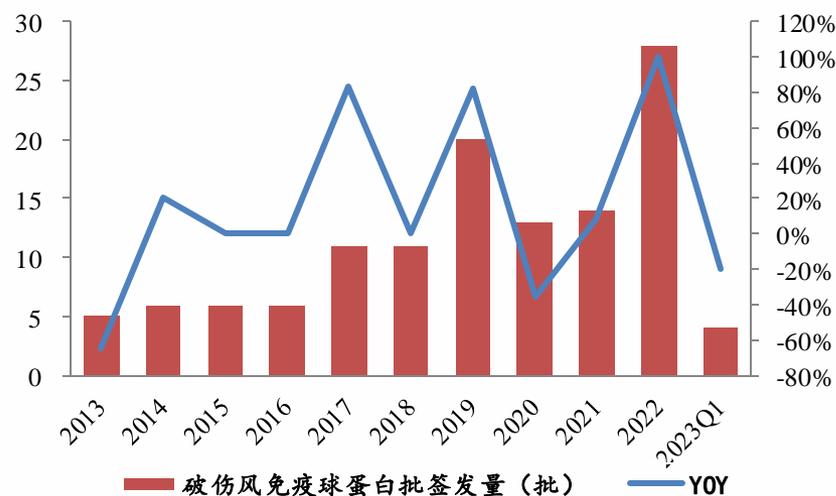
## 天坛生物静丙批签发情况(按年份)



## 天坛生物狂犬病免疫球蛋白批签发情况(按年份)

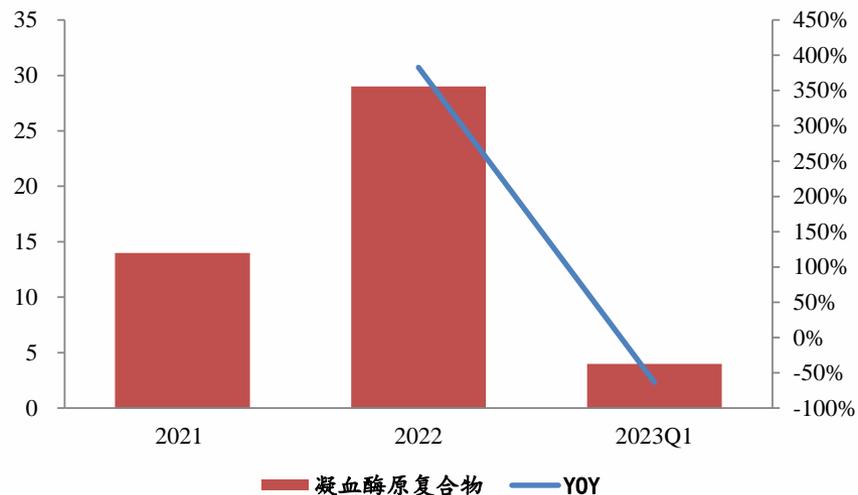


## 天坛生物破伤风免疫球蛋白批签发情况(按年份)



# 天坛生物(600161)：静丙批次增速较快

天坛生物凝血酶原复合物白批签发情况(按年份)



## 博雅生物(300294)：人白批次有所下降

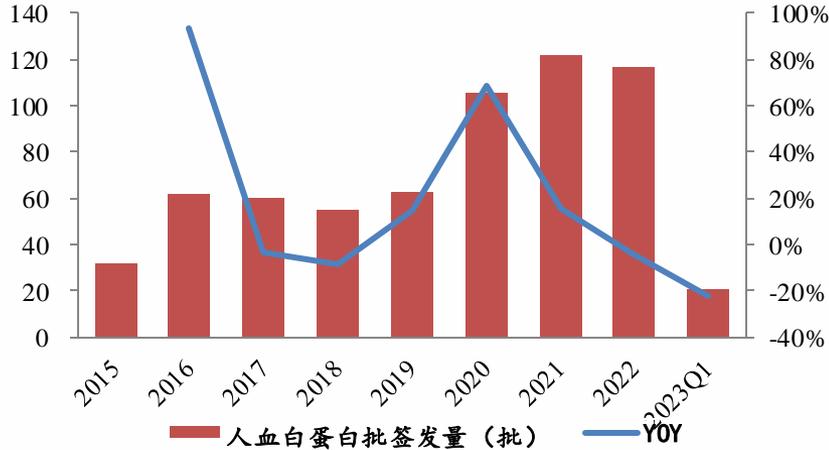
►博雅生物：2023Q1共6个品种获批。人白获批21批(-22%)，静丙获批20批(+11%)，狂免获批2批(-50%)，免疫球蛋白获批5批，PCC获批18批(+6%)，纤原获批15批(+7%)。

2023Q1博雅生物批签发数量及同比增长

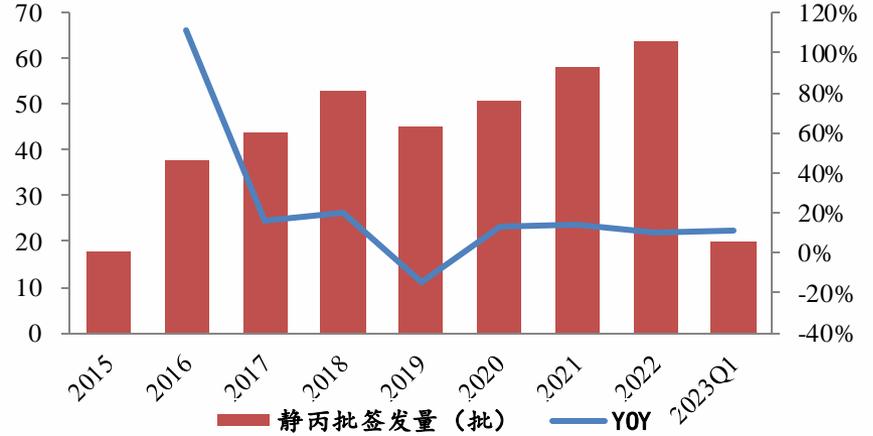
| 血制品名称    | 企业名称 | 批签发批次  |        | 同比增长 | 批签发批次 |      | 同比增长 |
|----------|------|--------|--------|------|-------|------|------|
|          |      | 2022Q1 | 2023Q1 |      | 2021  | 2022 |      |
| 人血白蛋白    | 博雅生物 | 27     | 21     | -22% | 122   | 117  | -4%  |
| 静注人免疫球蛋白 |      | 18     | 20     | 11%  | 58    | 64   | 10%  |
| 狂犬病免疫球蛋白 |      | 4      | 2      | -50% | 3     | 9    | 200% |
| 免疫球蛋白    |      | 0      | 5      | /    | 6     | 5    | -17% |
| 凝血酶原复合物  |      | 17     | 18     | 6%   | 42    | 72   | 71%  |
| 纤维蛋白原    |      | 14     | 15     | 7%   | 67    | 67   | 0%   |

# 博雅生物(300294)：人白批次有所下降

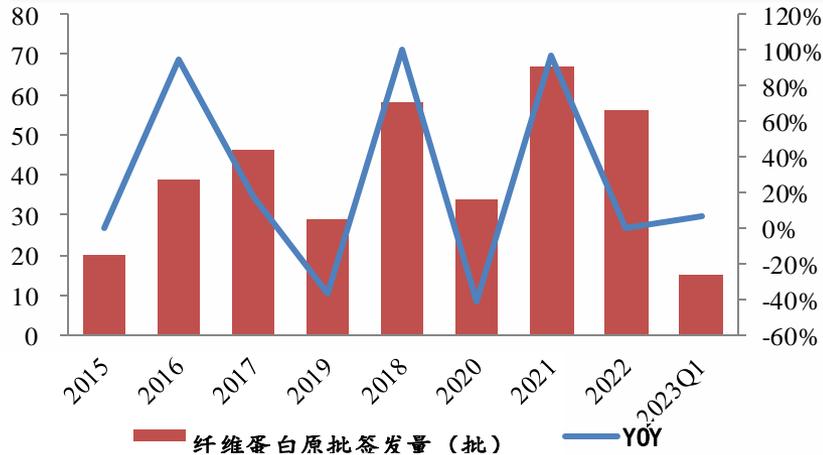
## 博雅生物人血白蛋白批签发情况(按年份)



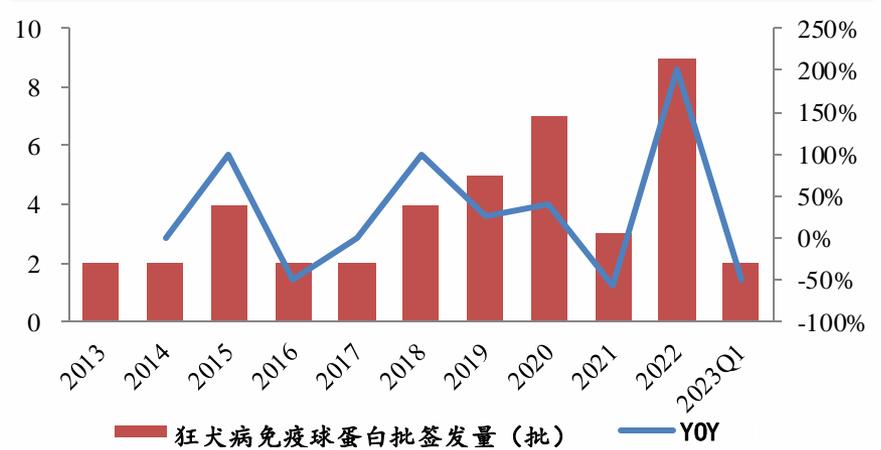
## 博雅生物静丙批签发情况(批换算成(按年份)



## 博雅生物纤维蛋白原批签发情况(按年份)

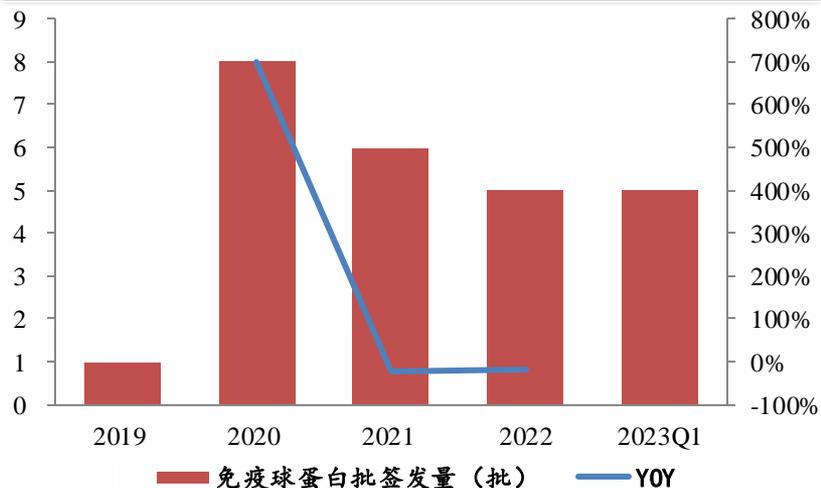


## 博雅生物狂犬病免疫球蛋白批签发情况(按年份)

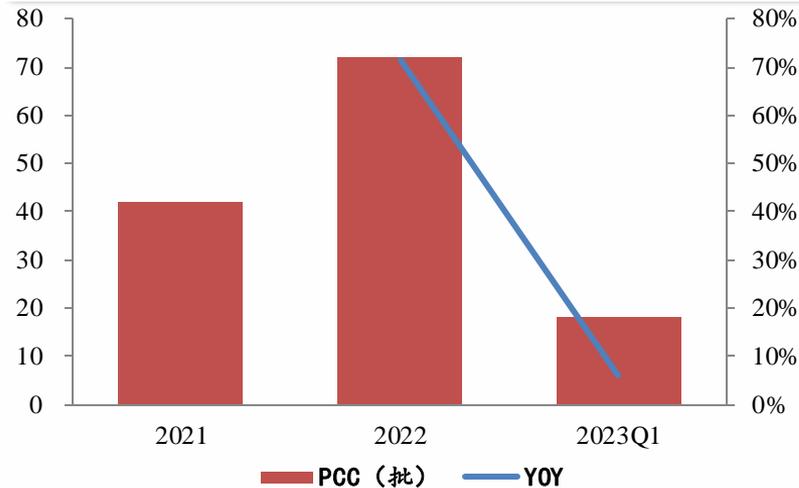


# 博雅生物(300294)：人白批次有所下降

## 博雅生物免疫球蛋白批签发情况(按年份)



## 博雅生物凝血酶原复合物批签发情况(批换算成)(按年份)



## 泰邦生物：人白、静丙高速增长

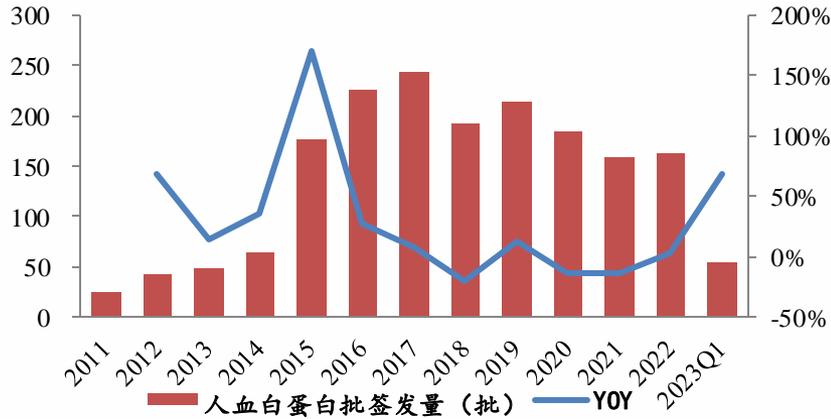
- **泰邦生物**：2023Q1共7个品种获批。人白获批54批(+69%)，静丙获批46批(+92%)，狂免获批2批(-71%)，破免获批6批(-25%)，凝血因子VIII获批26批(+0%)，PCC获批6批(-60%)，纤原获批9批(+50%)。

2023Q1泰邦生物批签发数量及同比增长

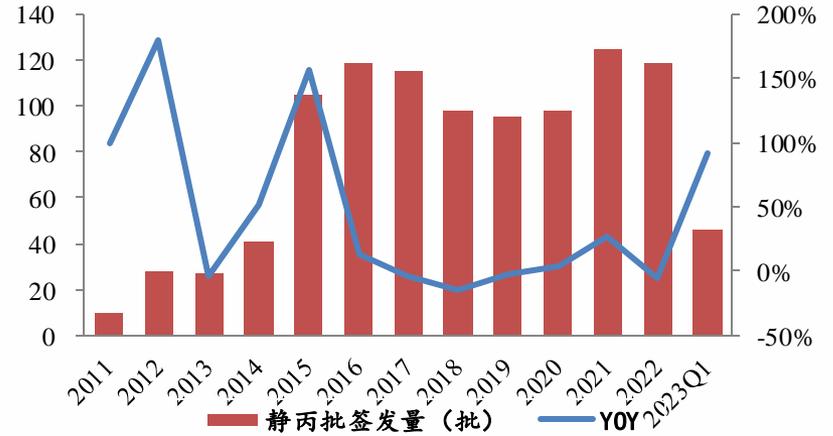
| 血制品名称    | 企业名称 | 批签发批次  |        | 同比增长 | 批签发批次 |      | 同比增长 |
|----------|------|--------|--------|------|-------|------|------|
|          |      | 2022Q1 | 2023Q1 |      | 2021  | 2022 |      |
| 人血白蛋白    | 泰邦生物 | 32     | 54     | 69%  | 159   | 163  | 3%   |
| 静注人免疫球蛋白 |      | 24     | 46     | 92%  | 125   | 119  | -5%  |
| 狂犬病免疫球蛋白 |      | 7      | 2      | -71% | 27    | 14   | -48% |
| 破伤风免疫球蛋白 |      | 8      | 6      | -25% | 24    | 31   | 29%  |
| 凝血因子VIII |      | 26     | 26     | 0%   | 77    | 100  | 30%  |
| 凝血酶原复合物  |      | 15     | 6      | -60% | 42    | 51   | 21%  |
| 纤维蛋白原    |      | 6      | 9      | 50%  | 28    | 27   | -4%  |

# 泰邦生物：人白、静丙高速增长

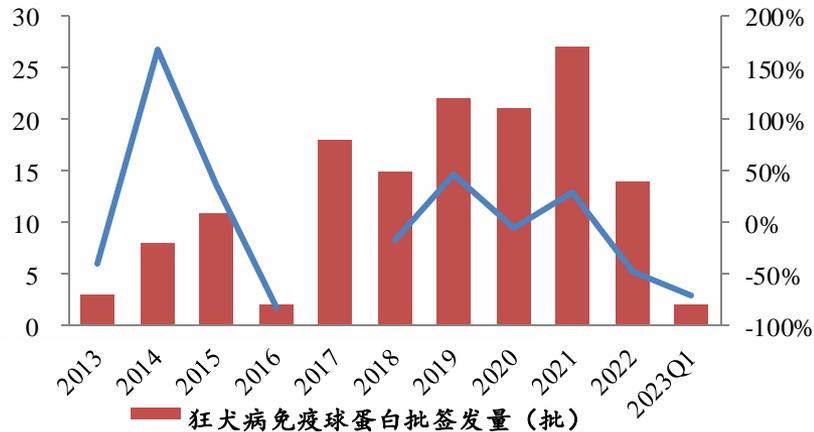
## 泰邦生物人血白蛋白批签发情况(按年份)



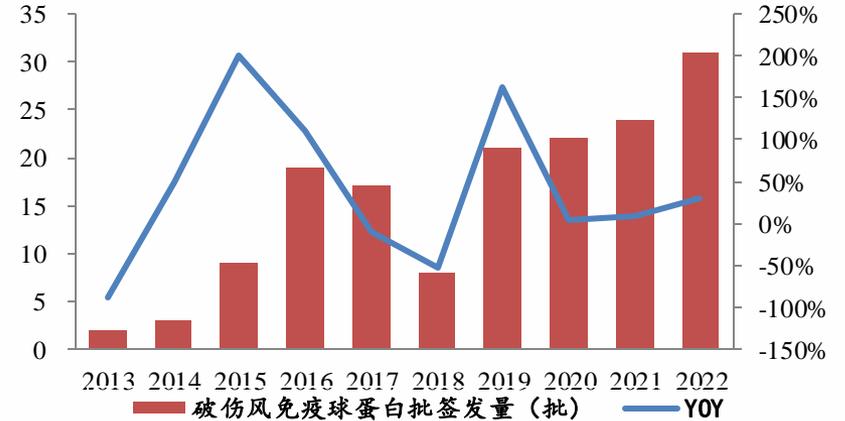
## 泰邦生物静丙批签发情况(按年份)



## 泰邦生物狂犬病免疫球蛋白批签发情况(按年份)

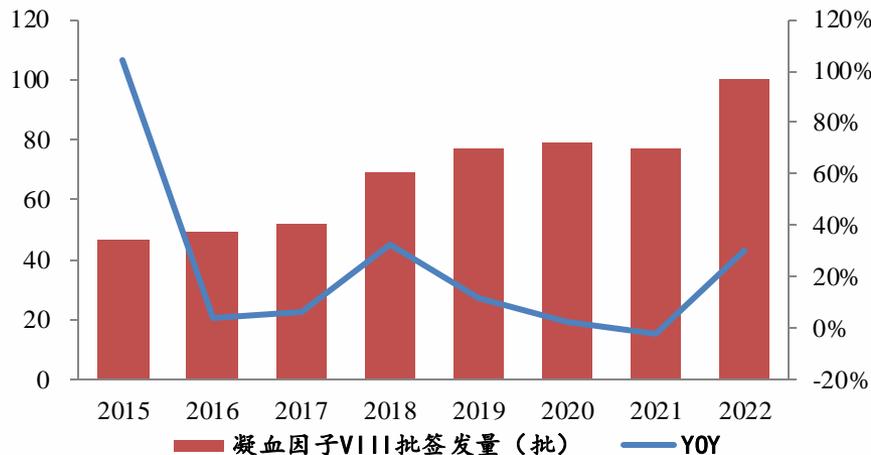


## 泰邦生物破伤风免疫球蛋白批签发情况(按年份)

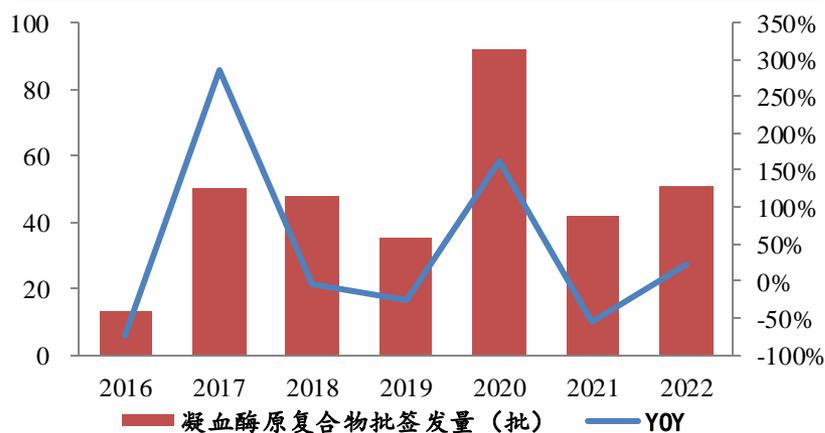


# 泰邦生物：人白、静丙高速增长

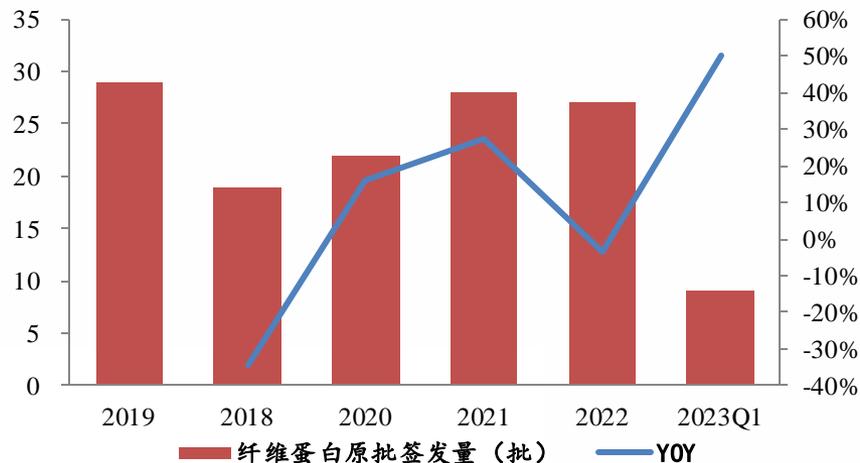
## 泰邦生物凝血因子VIII批签发情况(按年份)



## 泰邦生物凝血酶原复合物批签发情况(按年份)



## 泰邦生物纤维蛋白原批签发情况(按年份)



## 博晖创新(300318)：冻干静丙快速增长

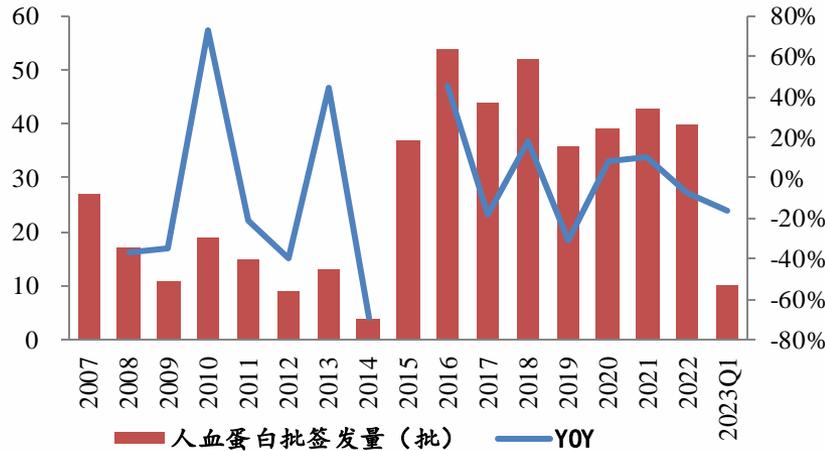
- **博晖创新**：2023Q1共5个品种获批。人白获批10批(-17%)，静丙获批10批(+11%)，破免获批1批(+0%)，免疫球蛋白获批4批(+300%)，冻干静丙获批11批(+57%)。

2023Q1博晖创新批签发数量及同比增长

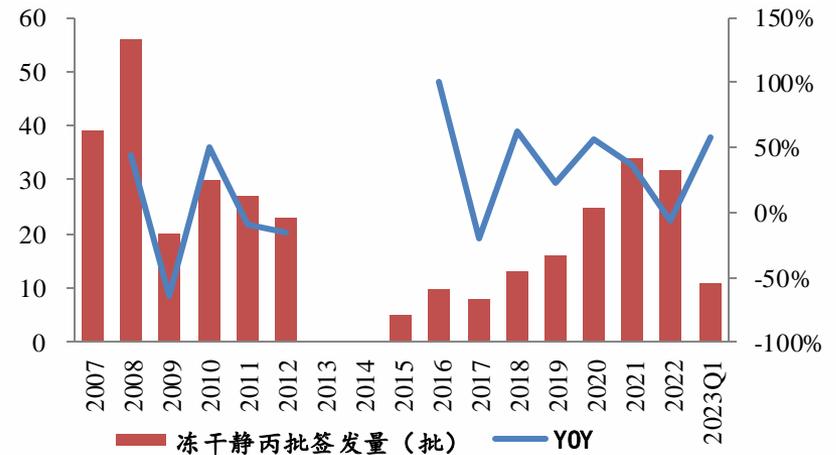
| 血制品名称      | 企业名称 | 批签发批次  |        | 同比增长 | 批签发批次 |      | 同比增长 |
|------------|------|--------|--------|------|-------|------|------|
|            |      | 2022Q1 | 2023Q1 |      | 2021  | 2022 |      |
| 人血白蛋白      | 博晖创新 | 12     | 10     | -17% | 43    | 40   | -7%  |
| 静注人免疫球蛋白   |      | 9      | 10     | 11%  | 12    | 23   | 92%  |
| 破伤风免疫球蛋白   |      | 1      | 1      | 0%   | 1     | 1    | 0%   |
| 免疫球蛋白      |      | 1      | 4      | 300% | 9     | 6    | -33% |
| 冻干静注人免疫球蛋白 |      | 7      | 11     | 57%  | 34    | 32   | -6%  |

# 博晖创新(300318)：冻干静丙快速增长

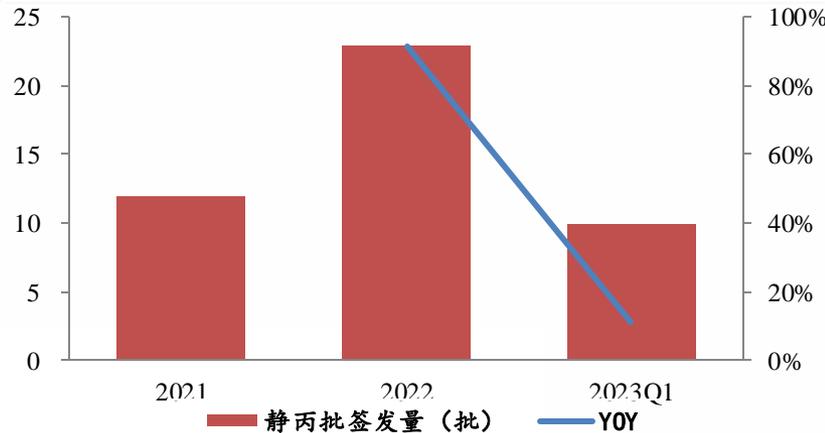
## 博晖创新人血白蛋白批签发情况(按年份)



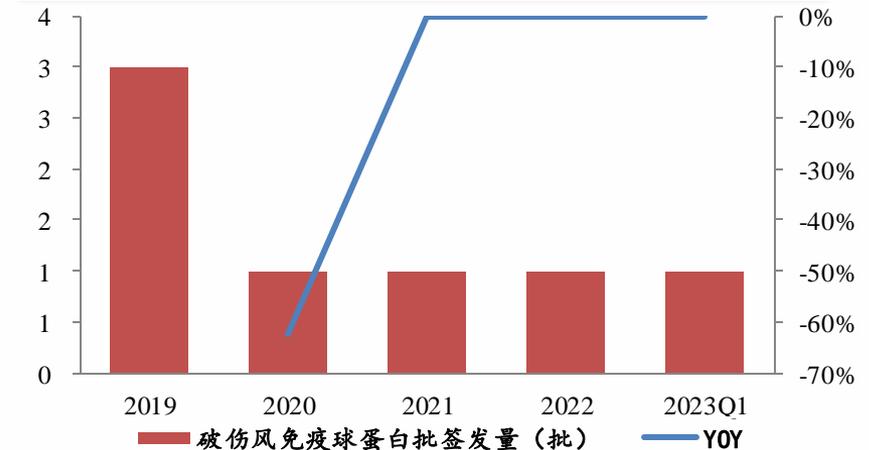
## 博晖创新冻干静丙批签发情况(按年份)



## 博晖创新静丙批签发情况(按年份)



## 博晖创新破伤风免疫球蛋白批签发情况(按年份)



## 西南证券投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后6个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。

### 公司评级

买入：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在20%以上  
持有：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于10%与20%之间  
中性：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%与10%之间  
回避：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-20%与-10%之间  
卖出：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-20%以下

### 行业评级

强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数5%以上  
跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数-5%与5%之间  
弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数-5%以下

## 分析师承诺

报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

## 重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和個人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。



# 西南证券研究发展中心

## 西南证券研究发展中心

### 上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦20楼

邮编：200120

### 北京

地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8楼

邮编：100033

### 深圳

地址：深圳市福田区深南大道6023号创建大厦4楼

邮编：518040

### 重庆

地址：重庆市江北区金沙门路32号西南证券总部大楼

邮编：400025

## 西南证券机构销售团队

| 区域  | 姓名  | 职务         | 座机           | 手机          | 邮箱                   |                      |
|-----|-----|------------|--------------|-------------|----------------------|----------------------|
| 上海  | 蒋诗烽 | 总经理助理、销售总监 | 021-68415309 | 18621310081 | jsf@swsc.com.cn      |                      |
|     | 崔露文 | 销售经理       | 15642960315  | 15642960315 | clw@swsc.com.cn      |                      |
|     | 王昕宇 | 销售经理       | 17751018376  | 17751018376 | wangxy@swsc.com.cn   |                      |
|     | 薛世宇 | 销售经理       | 18502146429  | 18502146429 | xsy@swsc.com.cn      |                      |
|     | 汪艺  | 销售经理       | 13127920536  | 13127920536 | wyfy@swsc.com.cn     |                      |
|     | 岑宇婷 | 销售经理       | 18616243268  | 18616243268 | cyryf@swsc.com.cn    |                      |
|     | 张玉梅 | 销售经理       | 18957157330  | 18957157330 | zmyf@swsc.com.cn     |                      |
|     | 陈阳阳 | 销售经理       | 17863111858  | 17863111858 | cyyfy@swsc.com.cn    |                      |
|     | 李煜  | 销售经理       | 18801732511  | 18801732511 | yfliyu@swsc.com.cn   |                      |
|     | 谭世泽 | 销售经理       | 13122900886  | 13122900886 | tsz@swsc.com.cn      |                      |
|     | 卞黎旸 | 销售经理       | 13262983309  | 13262983309 | bly@swsc.com.cn      |                      |
|     | 北京  | 李杨         | 销售总监         | 18601139362 | 18601139362          | yfly@swsc.com.cn     |
|     |     | 张岚         | 销售副总监        | 18601241803 | 18601241803          | zhanglan@swsc.com.cn |
| 杜小双 |     | 高级销售经理     | 18810922935  | 18810922935 | dxsyf@swsc.com.cn    |                      |
| 杨薇  |     | 高级销售经理     | 15652285702  | 15652285702 | yangwei@swsc.com.cn  |                      |
| 胡青璇 |     | 销售经理       | 18800123955  | 18800123955 | hqx@swsc.com.cn      |                      |
| 王一菲 |     | 销售经理       | 18040060359  | 18040060359 | wyf@swsc.com.cn      |                      |
| 王宇飞 |     | 销售经理       | 18500981866  | 18500981866 | wangyuf@swsc.com     |                      |
| 巢语欢 |     | 销售经理       | 13667084989  | 13667084989 | cyh@swsc.com.cn      |                      |
| 广深  | 郑龔  | 广深销售负责人    | 18825189744  | 18825189744 | zhengyan@swsc.com.cn |                      |
|     | 杨新意 | 销售经理       | 17628609919  | 17628609919 | yxy@swsc.com.cn      |                      |
|     | 张文锋 | 销售经理       | 13642639789  | 13642639789 | zwf@swsc.com.cn      |                      |
|     | 陈韵然 | 销售经理       | 18208801355  | 18208801355 | cyryf@swsc.com.cn    |                      |
|     | 龚之涵 | 销售经理       | 15808001926  | 15808001926 | gongzh@swsc.com.cn   |                      |
|     | 丁凡  | 销售经理       | 15559989681  | 15559989681 | dingfyf@swsc.com.cn  |                      |