

2019年10月疫苗行业批签发数据跟踪

证券研究报告 2019年11月

分析师: 黄卓

执业资格证: S0020519080001

电话: 021-51097188 E-MAIL: huangzhuo@gyzq.com.cn

联系人: 刘慧敏

电话: 021-51097188 E-MAIL: liuhuimin@gyzq.com.cn

联系人: 汤芬芬

电话: 021-51097188-1859 E-MAIL: tangfenfen@gyzq.com.cn

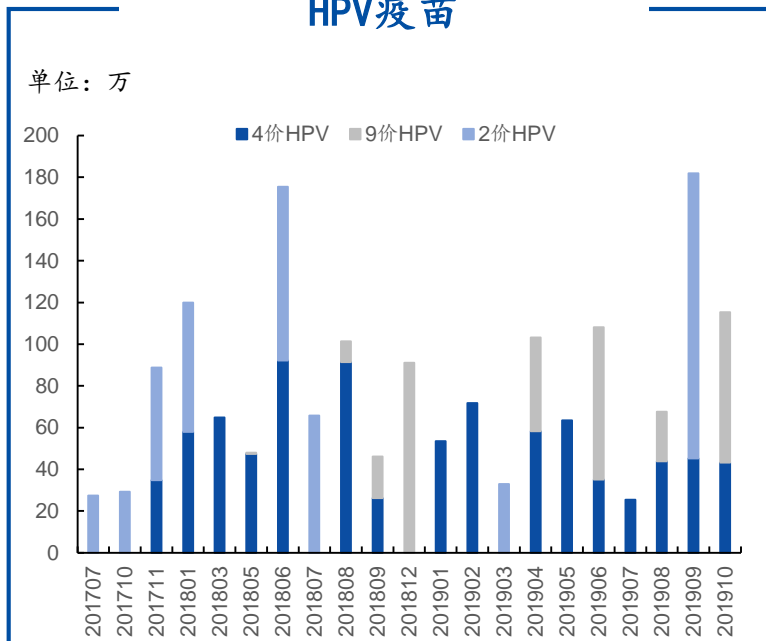
本月批签发重点及主要观点

本月新增疫苗批签发**5939.14**万支，同比增长**97.23%**，批签发量为本年次高，疫苗批签发加速恢复，其中**4价流感疫苗新增245.67万**，同比增长**38.32%**，**3价流感疫苗776.31万**，同比增长**273.43%**。

重点二类苗品种新增批签发情况：

- 4价流感疫苗：245.67万（+38.32%）；流感裂解疫苗：776.31万（273.43%）；
- 4价HPV：43.23万；9价HPV：72.13万；
- EV71灭活疫苗：257.58万；
- 冻干人用狂犬疫苗（Vero细胞）：650.95万；冻干人用狂犬疫苗（人二倍体）：18.05万
- **重点企业批签发情况：**
- 华兰生物：4价流感疫苗：220.74万，流感裂解疫苗：50.68万；
- 康泰生物：Hib疫苗：19.82万；麻风减毒活疫苗：49.50万；
- 智飞生物：代理MSD：4价HPV：43.23万；9价HPV：72.13万；23价肺炎：61.79万；口服五价轮状：36.28万；
- 沃森生物：23价肺炎：17.81万，AC多糖：93.91万，AC结合：10.03万，百白破联合疫苗：106.63万
- 长春高新：水痘减毒疫苗：78.84万

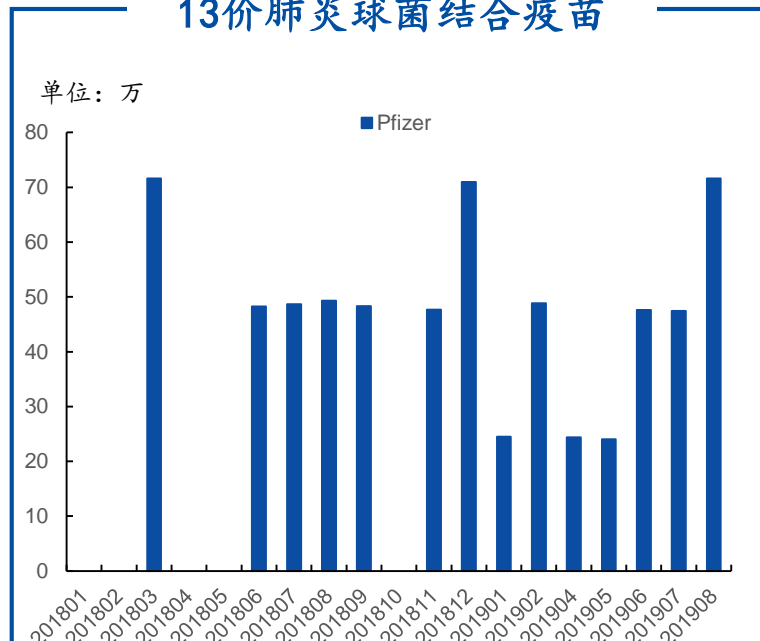
HPV疫苗



数据来源：中检院，国元证券研究中心

- 10月：HPV疫苗批签发总体维持较为紧张水平，4价HPV新增43.23万，9价HPV新增72.13万。
- 截止10月，4价累计440.04万（去年同期380.03万），9价累计213.91万（去年同期30.50万）。

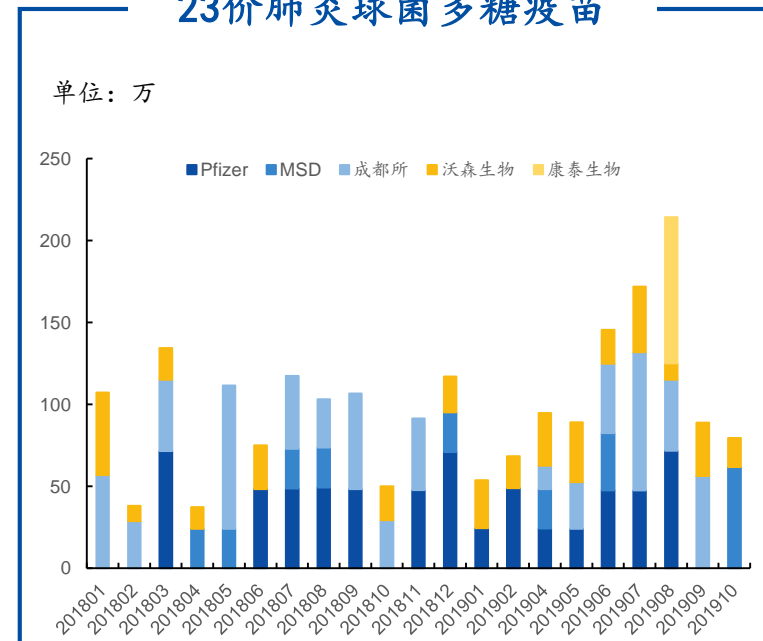
13价肺炎球菌结合疫苗



数据来源：中检院，国元证券研究中心

- 10月无新增批签发。
- 截止10月，累计288.43万（去年同期266.13万）。

23价肺炎球菌多糖疫苗

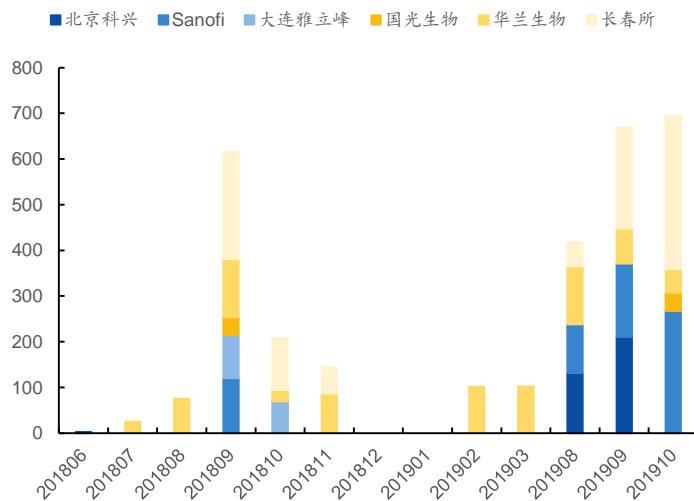


数据来源：中检院，国元证券研究中心

- 10月：MSD 61.79万，沃森生物17.81万。
- 截止10月，累计628.23万（去年同期614.98万）。

流感裂解疫苗

单位：万

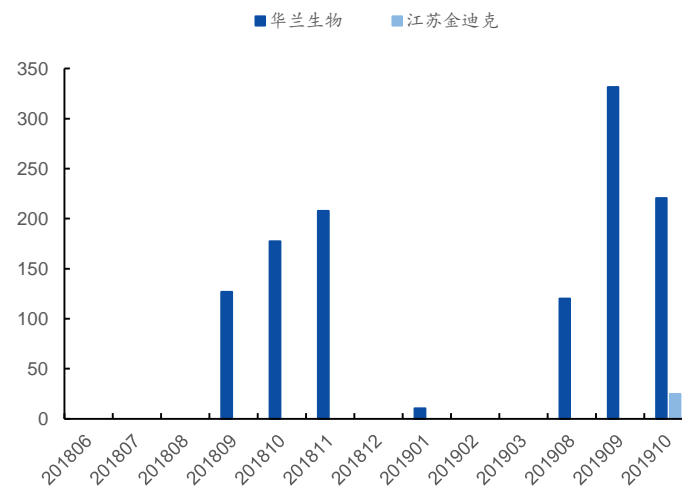


数据来源：中检院，国元证券研究中心

- 10月：Sanofi 267.10万，长春所 336.63万，华兰生物 50.68万，国光生物 40.25万。
- 8-10月，3价累计 1782.90万（去年同期 898.96万）。

4价流感疫苗

单位：万

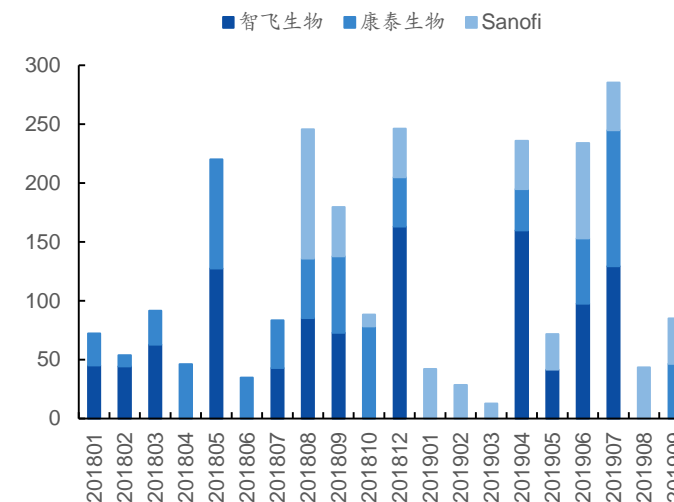


数据来源：中检院，国元证券研究中心

- 10月：华兰生物 220.74万，金迪克 24.93万。
- 截止10月，华兰生物累计 672.29万（去年同期 304.46万）。

多联苗

单位：万

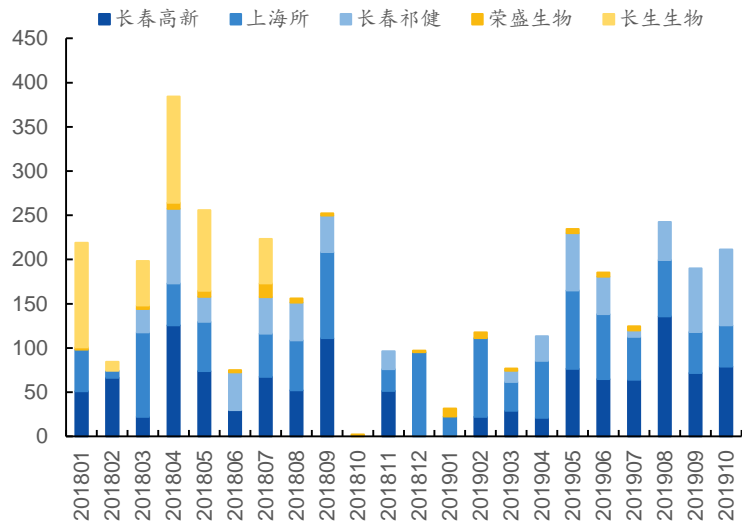


数据来源：中检院，国元证券研究中心

- 10月无新增批签发。

水痘减毒疫苗

单位：万

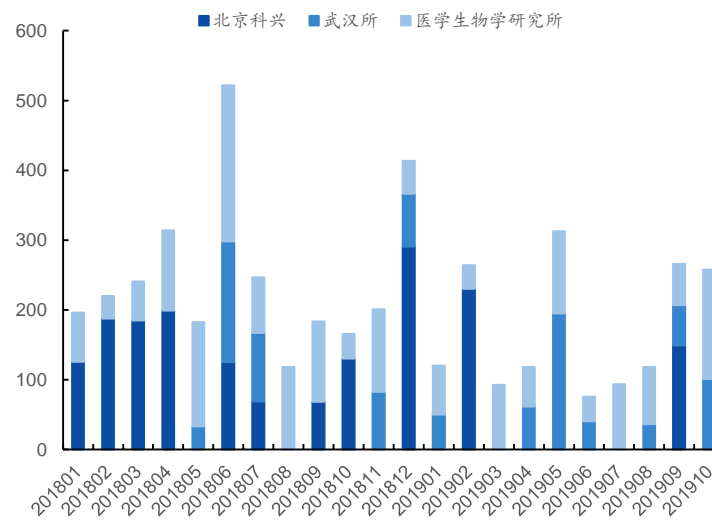


数据来源：中检院，国元证券研究中心

- 10月：长春高新78.84万，上海所46.90万，长春祈健85.51。
- 截止10月，累计1527.32万，去年同期1850.33万。

EV71灭活疫苗

单位：万

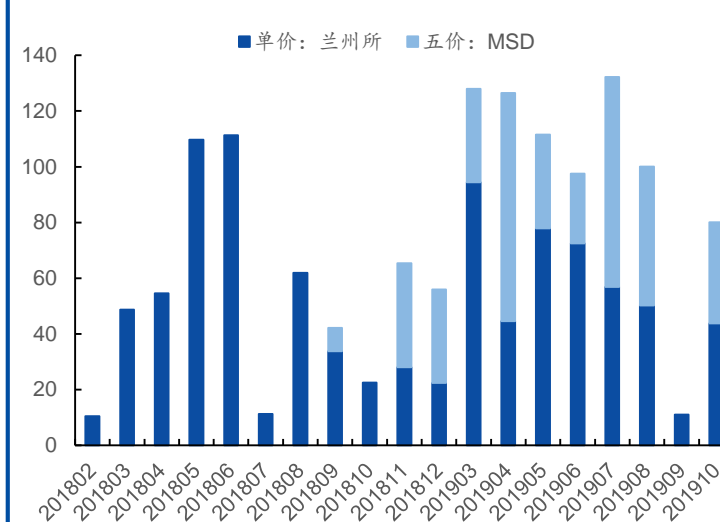


数据来源：中检院，国元证券研究中心

- 10月：武汉所101.00万，医学所156.58万。
- 截止10月，累计1720.32万，去年同期2390.63万。

轮状病毒疫苗

单位：万

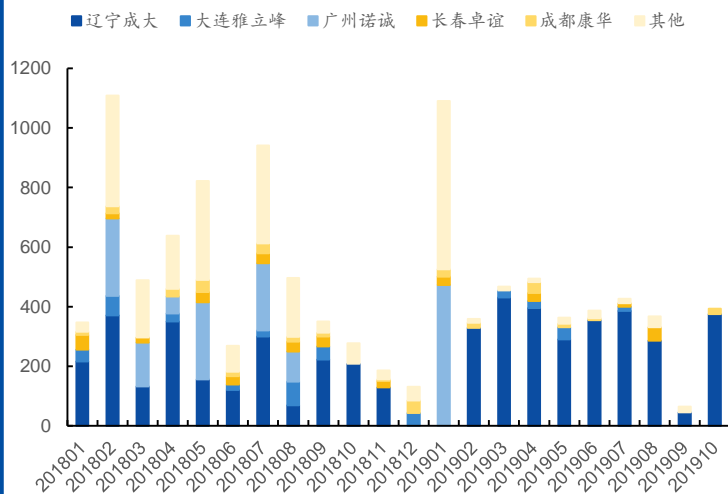


数据来源：中检院，国元证券研究中心

- 10月：兰州所43.74万，MSD 36.28万。
- 截止10月，累计786.85万，去年同期472.86万。

人用狂犬疫苗

单位：万

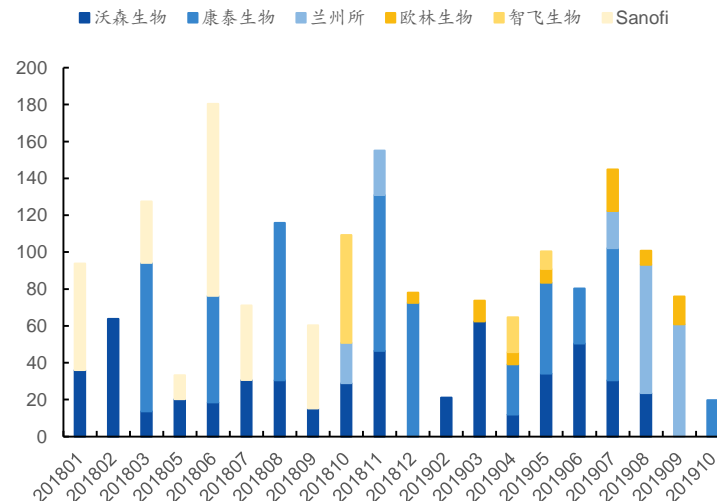


数据来源：中检院，国元证券研究中心

- 10月：辽宁成大375.00万，成都康华18.05万。
- 截止10月，累计4409.85万，去年同期5737.47万，辽宁成大批签发同比增长，集中度提高。

Hib疫苗

单位：万

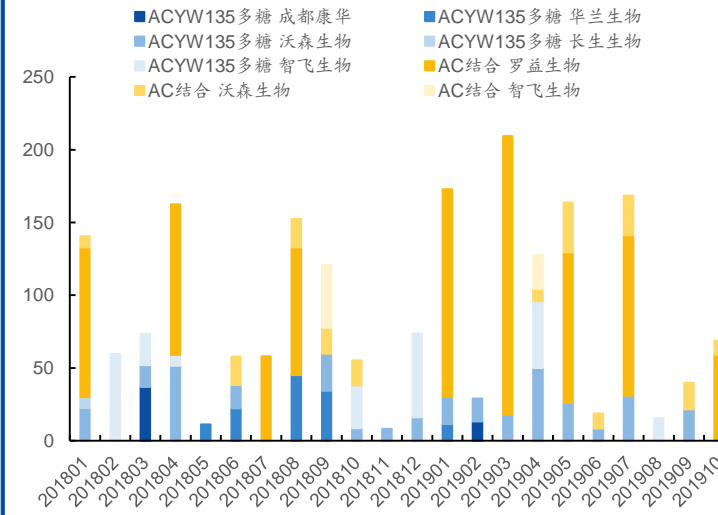


数据来源：中检院，国元证券研究中心

- 10月：康泰生物19.82万。
- 截止10月，累计681.72万，去年同期855.44万。

AC结合/ACYW135多糖

单位：万

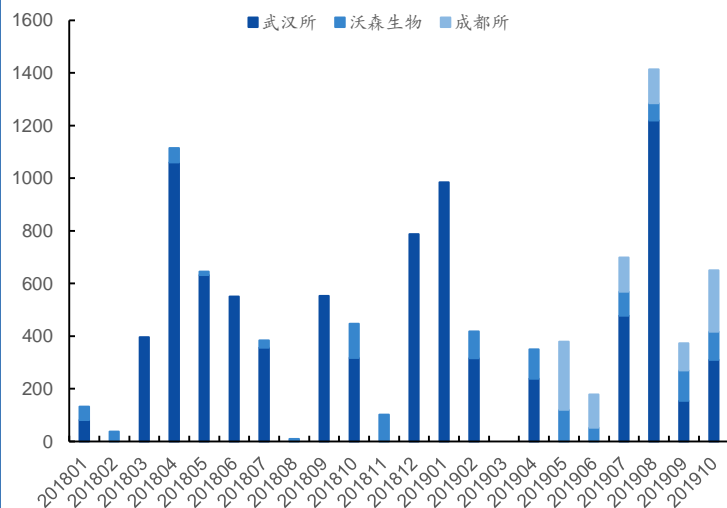


数据来源：中检院，国元证券研究中心

- 10月：ACYW135多糖无批签发，AC多糖68.94万。
- 截止10月，ACYW135累计275.11万，去年同期414.31万，AC多糖累计738.36万，去年同期477.44万。

百白破联合疫苗

单位：万

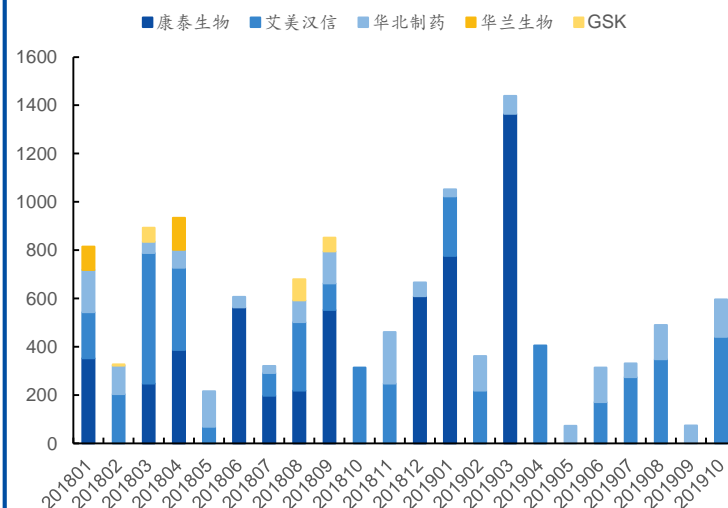


数据来源：中检院，国元证券研究中心

- 10月：武汉所310.30万，沃森生物106.63万，成都所234.02万。
- 截止10月，累计5448.86万，去年同期4272.18万。

乙肝疫苗

单位：万

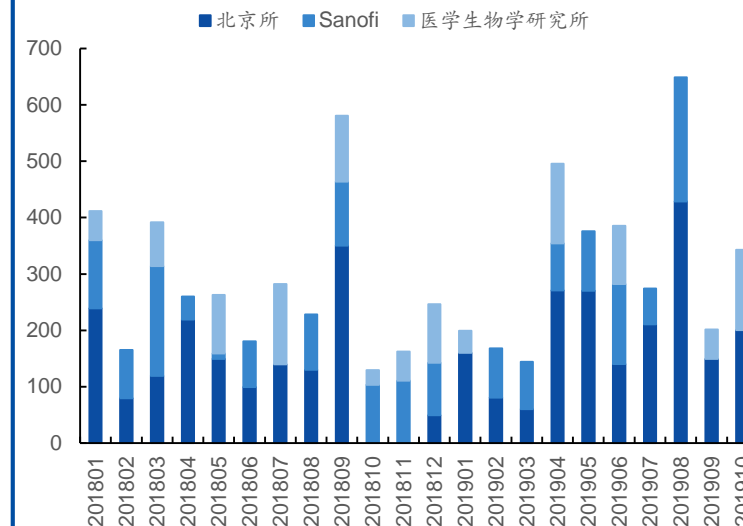


数据来源：中检院，国元证券研究中心

- 10月：艾美汉信440.62万，华北制药155.75万。
- 截止10月，累计5134.92万，去年同期5959.38万。

脊灰灭活疫苗

单位：万

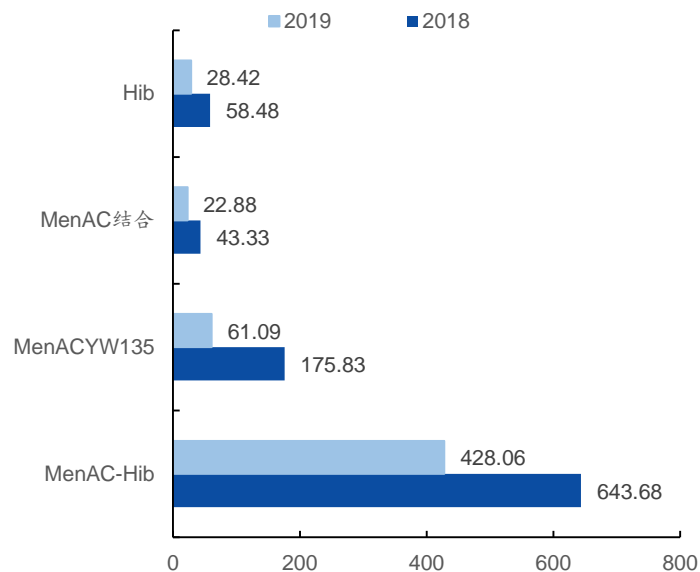


数据来源：中检院，国元证券研究中心

- 10月：北京所200.30万，医学所142.53万。
- 截止10月，累计3235.49万，去年同期2892.72万。

智飞生物

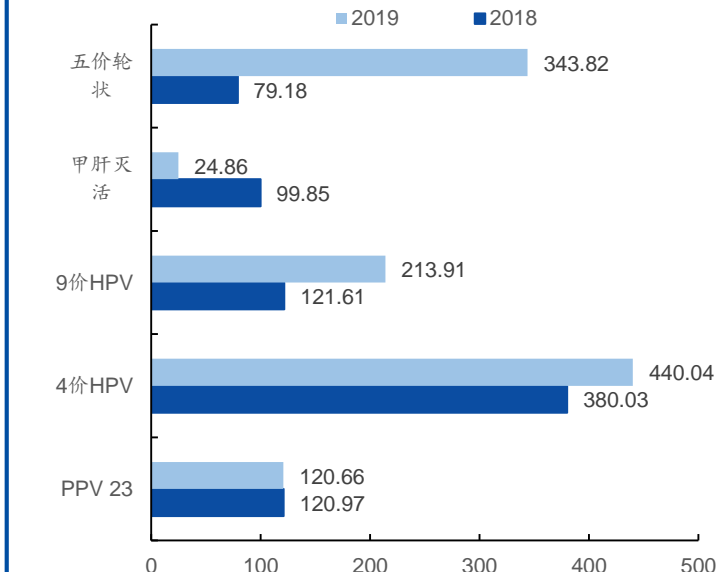
单位：万



数据来源：中检院，国元证券研究中心

MSD

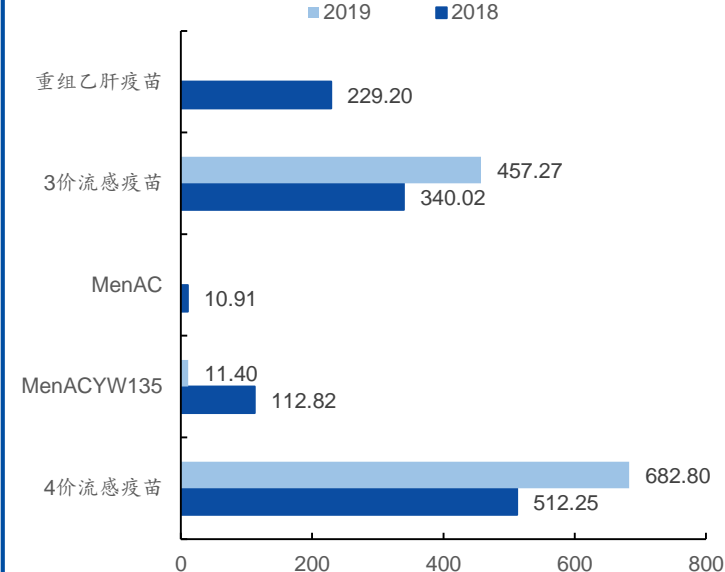
单位：万



数据来源：中检院，国元证券研究中心

华兰生物

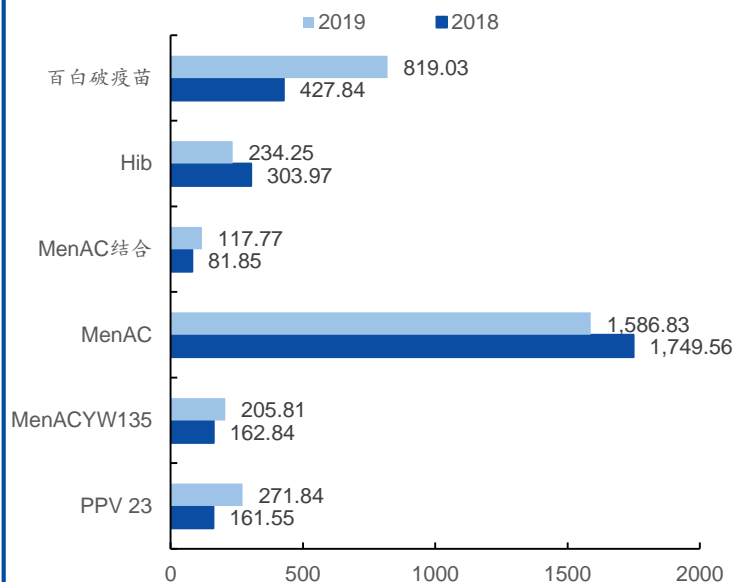
单位：万



数据来源：中检院，国元证券研究中心

沃森生物

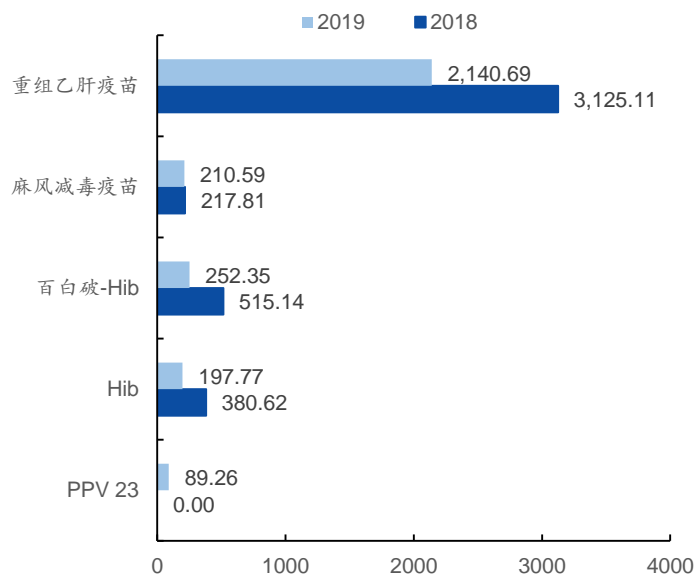
单位：万



数据来源：中检院，国元证券研究中心

康泰生物

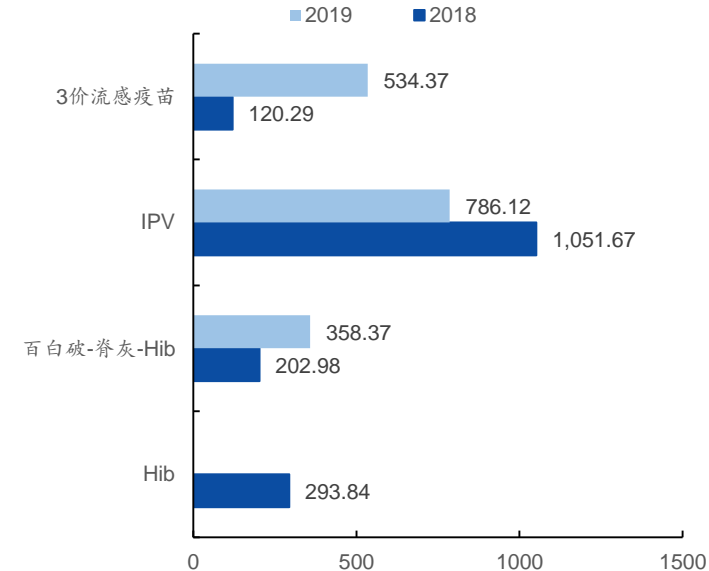
单位：万



数据来源：中检院，国元证券研究中心

Sanofi

单位：万



数据来源：中检院，国元证券研究中心

Note: 2018年为全年数据，2019年截止至10月31日



(1) 公司评级定义

买入	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅优于上证指数 20%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅优于上证指数 5-20%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅介于上证指数±5%之间
卖出	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅劣于上证指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现劣于市场指数 10%以上

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000),国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。



一般性声明

本报告仅供国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出告或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究中心联系。网址：www.gyzq.com.cn