

2021年1-2月血制品批签发： 人血白蛋白供给紧张开始凸显

www.swsc.com.cn

西南证券研究发展中心

2021年3月

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

2021年1-2月血制品批签发：

►分品种来看：人血白蛋白（规格换算/10g）：2021年1-2月，人血白蛋白批签发总量为787万瓶(-32%)，其中国产批签发为352万瓶(-5%)，占比45%，进口批签发为435万瓶(-45%)，占比55%。免疫球蛋白：2021年1-2月，静丙（规格换算/2.5g）批签发总量为197万瓶，同比下降37%；其中，2021年2月静丙批签发量为82.76万瓶，同比下降57%。其他品种如狂免（规格换算/200IU）2021年1-2月260万瓶(+20%)、破免（规格换算/250IU）168万瓶(+39%)；免疫球蛋白（规格换算/150mg）51万瓶(-48%)。凝血因子类：PCC（规格换算/200IU）23.36万瓶(-31%)、凝血因子VIII（规格换算/200IU）35万瓶(-13%)、纤原（规格换算/0.5g）20万瓶(+6%)。

►分公司来看：华兰生物：乙肝免疫球蛋白获批28.63万瓶(+193%)，PCC获批8.85万瓶，人血白蛋白获批23.24万瓶(-55%)。双林生物：静丙获批18.77万瓶(-7%)，人血白蛋白获批18.47万瓶(+18%)，狂免获批47.92万瓶，破免获批14.63万瓶，凝血因子VIII获批0.16万瓶。卫光生物：人血白蛋白获批9.02万瓶(-62%)，同比大幅下降，纤维蛋白原获批1.55万瓶。天坛生物：破免获批35.68万瓶(+463%)，静丙获批56.12万瓶(-8%)，人血白蛋白获批88.97万瓶(+8%)。博雅生物：人血白蛋白获批26.25万瓶(+26%)。

►投资建议：由于2020年疫情影响采浆量有所下滑。预计2021年血制品供给不足，随着疫情得到控制，需求有望持续复苏，中长期来看血制品行业长期发展值得看好。

►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。

2021年1-2月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	规格换算后批签发数量 (万支)		同比 增长	规格换算后批签发数量 (万支)		同比 增长	规格换算后批签发数量 (万支)		环比 增长	
		2020年1-2 月	2021年1-2 月		2020年2月	2021年2月		2021年1 月	2021年2月		
人血白蛋白 (规格换算/10g)	进口总计	785.34	435.37	-45%	477.98	173.90	-64%	261.47	173.90	-33%	
	进口占比	68%	55%	/	69%	54%	/	56%	54%	/	
	国产总计	370.11	352.07	-5%	215.64	145.22	-33%	206.85	145.22	-30%	
	国产占比	32%	45%	/	31%	46%	/	44%	46%	/	
	总计	1155.45	787.44	-32%	693.63	319.12	-54%	468.33	319.12	-32%	
免疫球蛋白	静注人免疫球蛋白 (规格换算/2.5g)	总计	310.78	196.54	-37%	194.73	82.76	-57%	113.78	82.76	-27%
	狂犬病免疫球蛋白 (规格换算/200IU)	总计	215.76	259.60	20%	155.01	193.67	25%	65.93	193.67	194%
	破伤风免疫球蛋白 (规格换算/250IU)	合计	120.82	167.66	39%	50.89	53.11	4%	114.55	53.11	-54%
	免疫球蛋白 (规格换算/150mg)	合计	97.26	50.91	-48%	70.88	29.14	-59%	21.77	29.14	34%
	乙型肝炎免疫球蛋白 (规格换算/100IU)	合计	28.81	48.93	70%	19.04	10.15	-47%	38.79	10.15	-74%
	冻干静注人免疫球蛋白 (规格换算/1.0g)	总计	24.83	11.54	-54%	11.58	4.83	-58%	6.71	4.83	-28%
	静注乙型肝炎免疫球蛋白 (规格换算/2000IU)	四川远大	0.73	0.00	/	0.73	0.00	/	0.68	0.00	/
凝血因子类	凝血因子VIII (规格换算/200IU)	总计	39.88	34.74	-13%	10.26	19.06	86%	15.53	19.06	23%
	凝血酶原复合物 (规格换算/200IU)	合计	133.88	93.72	-30%	77.61	33.03	-57%	60.69	33.03	-46%
	纤维蛋白原 (规格换算/0.5g)	总计	19.07	20.25	6%	12.61	10.07	-20%	10.18	10.07	-1%

2021年1-2月各品种批签发摘要

1. 人血白蛋白：1-2月同比下降32%，进口占比五成以上，2021年1月同比+1%，2月同比-54%。
2. 静丙：1-2月同比下降37%，前五家公司市场份额达73%，2021年1月同比-2%，2月同比-57%。
3. 免疫球蛋白：1-2月同比下降48%，博晖创新、上海莱士份额达八成以上，2021年1月同比-17%，2月同比-59%。
4. 狂犬病免疫球蛋白：1-2月同比上升20%，前三家公司份额达57%，2021年1月同比+9%，2月同比+25%。
5. 破伤风免疫球蛋白：1-2月同比上升39%，前三家公司份额达60%，2021年1月同比+64%，2月同比+4%。
6. 乙肝免疫球蛋白：1-2月同比增长70%，华兰生物、上海莱士占据所有份额，2021年1月同比+297%，2月同比-47%。
7. 凝血酶原复合物：1-2月同比下降30%，华兰生物、泰邦生物、博雅生物占据所有市场份额，2021年1月同比-46%，2月同比-57%。
8. 凝血因子Ⅷ：1-2月同比下降达13%，泰邦生物份额近46%，2021年1月同比-47%，2月同比+86%。
9. 纤维蛋白原：1-2月同比增长达6%，上海莱士份额达30%，2021年1月同比+58%，2月同比-20%。

2021年1-2月血制品公司批签发情况

▶**华兰生物**: 1-2月共6个品种获批。乙肝免疫球蛋白获批28.63万瓶(+193%)，同比快速增长；PCC获批8.85万瓶，去年同期无批签发；人血白蛋白获批23.24万瓶(-55%)，同比下降明显；静丙获批13.05万瓶(-48%)，同比下降明显；破免获批33.76万瓶(-2%)；凝血因子VIII获批4.23万瓶(-42%)，同比下降明显。

▶**双林生物**: 1-2月共5个品种获批。狂免获批47.92万瓶(+202%)同比快速增长；人血白蛋白获批18.47万瓶(+18%)；静丙获批18.77万瓶(-7%)；破免获批14.63万瓶(+124%)同比快速增长；凝血因子VIII获批0.16万瓶，去年同期无批签发。

▶**卫光生物**: 1-2月共3个品种获批。人血白蛋白获批9.02万瓶(-62%)，同比下降明显；纤维蛋白原获批1.55万瓶，去年同期无批签发；狂免获批25.03万瓶(-38%)。

▶**天坛生物**: 1-2月共4个品种获批。人血白蛋白获批88.97万瓶(+8%)，静丙获批56.12万瓶(-8%)，同比有所下降；狂免获批36.84万瓶(+37%)；破免获批35.68万瓶(+463%)，同比大幅上升。

▶**上海莱士**: 1-2月共9个品种获批。人血白蛋白获批49.61万瓶(-1%)，静丙获批15.08万瓶(-74%)，破免获批28.46万瓶(+19%)，凝血因子VIII获批6.64万瓶(-56%)，冻干静丙获批2.3万瓶(-78%)；纤维蛋白原获批5.79万瓶(-31%)，乙肝免疫球蛋白获批20.3万瓶，去年同期无批签发。

▶**博雅生物**: 1-2月共3个品种获批，人血白蛋白获批26.25万瓶(+26%)，有所上升；静丙获批10.23万瓶(-52%)，同比下降明显；纤维蛋白原获批4.84万瓶(+91%)，同比上升明显。

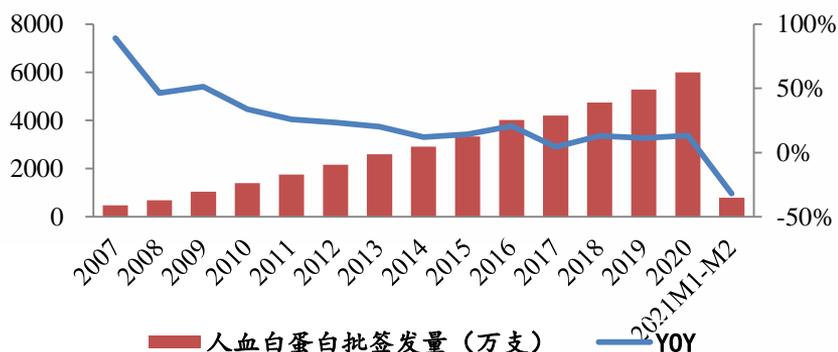
▶**博晖创新**: 1-2月共5个品种获批。免疫球蛋白批签发量为12.71万瓶(-52%)，同比下降显著；人血白蛋白获批8.62万瓶(-15%)，同比有所下降；狂免获批6.11万瓶，去年同期无批签发；冻干静丙获批9.24万瓶(-35%)。

▶**泰邦生物**: 1-2月共8个品种获批。人血白蛋白获批60.63万瓶(+3%)；静丙获批34.74万瓶(-12%)；破免获批29.57万瓶(-25%)，同比下降明显；免疫球蛋白批签发量为9.06万瓶；去年同期无批签发。

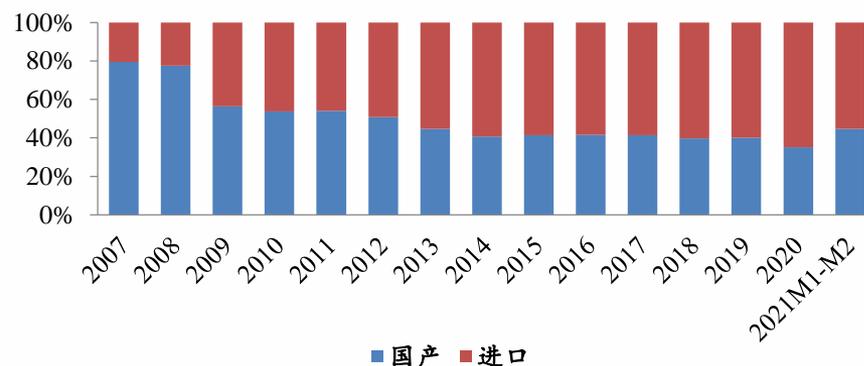
1.人血白蛋白：同比下降32%，进口占比五成以上

- 从批签发来看，2007-2020年人血白蛋白批签发复合年均增长率(CAGR)为+21.61%。
- 2021年1-2月，国内人血白蛋白批签发量为787万瓶(-32%)，其中国产批签发为352万瓶(-5%)，占比45%，进口批签发为435万瓶(-45%)，占比55%。（规格换算/10g）
- 2020年1-12月，人血白蛋白批签发总量为5989万瓶(+13%)，其中国产人血白蛋白批签发总量为2107万瓶(-1%)，占比为35%；进口人血白蛋白批签发总量为3882万瓶(+23%)，占比为65%。2020Q4人血白蛋白批签发总量为1435万瓶(+0.3%)，其中国产人血白蛋白批签发量为439万瓶(-12%)，占比31%；进口人血白蛋白批签发量为996万瓶(+7%)，占比69%。2021年2月人血白蛋白批签发总量为319万瓶(-54%)，其中国产人血白蛋白批签发量为145万瓶(-33%)，占比45%；进口人血白蛋白批签发量为174万瓶(-64%)，占比55%。

2007-2021M2人血白蛋白批签发总量



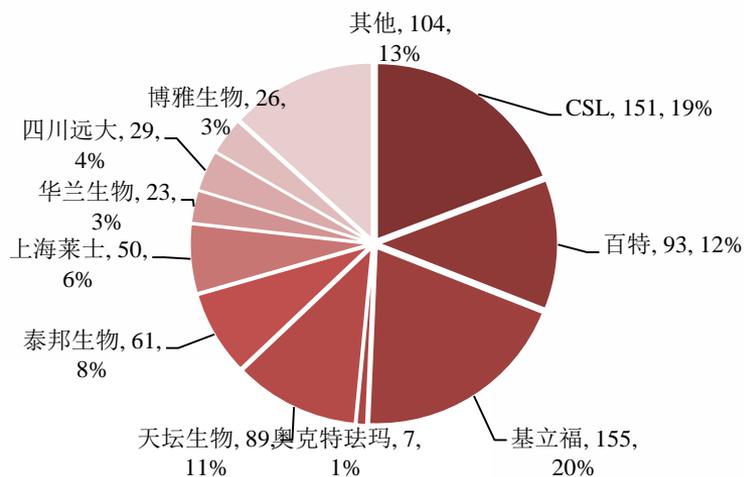
2007-2021M2进口与国产人血白蛋白批签发量占比



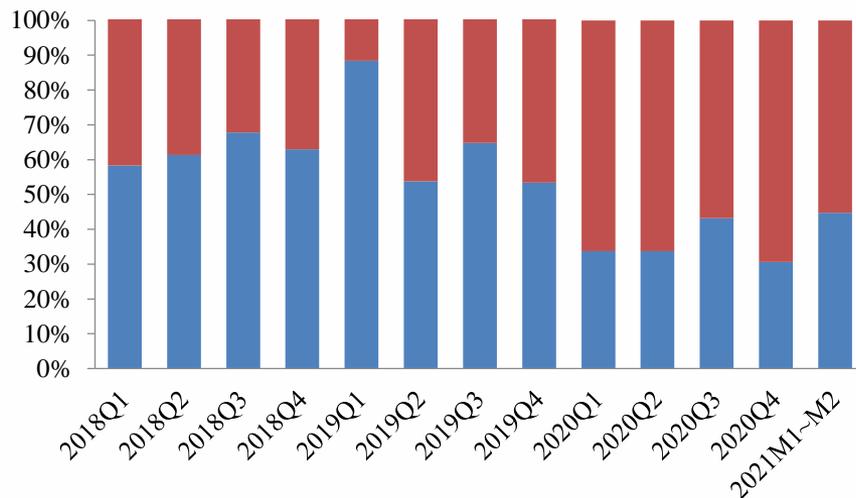
1.人血白蛋白：同比下降32%，进口占比五成以上

- 2021年1-2月，人血白蛋白批签发同比下降32%，进口同比下降45%，国产同比下降5%。其中进口人血白蛋白1-2月份共6家企业获批签发；国产人血白蛋白1月份共13家企业获批签发。
- 2020年1-2月进口人血白蛋白批签发份额为55%，批签发总量前4位的进口厂商分别为基立福(Grifols)获批154.8万瓶(-39%)、杰特贝林(CSL)获批151万瓶(-46%)、百特(Baxter)获批93.41万瓶(-28%)、Biotest获批18.44万瓶。国产人血白蛋白批签发份额为45%，前4位的厂商是分别是天坛生物获批89万瓶(+8%)、泰邦生物获批60万瓶(+3%)、上海莱士获批50万瓶(-1%)和四川远大获批29万瓶(-15%)。

2021M1-M2人血白蛋白批签发占比



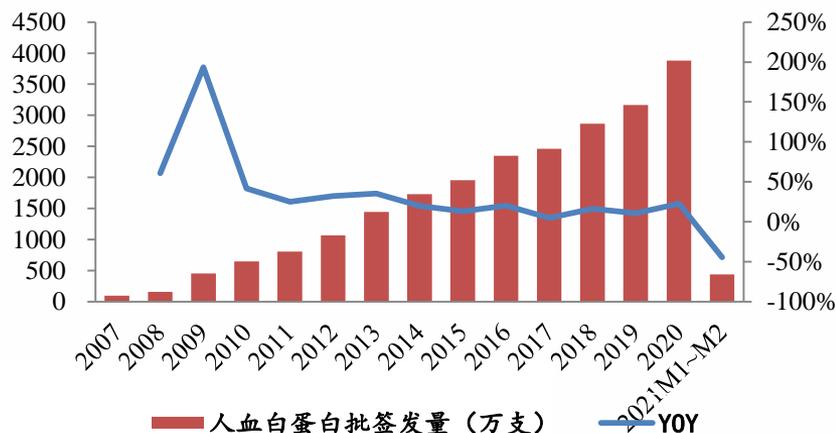
进口与国产人血白蛋白分季度批签发占比



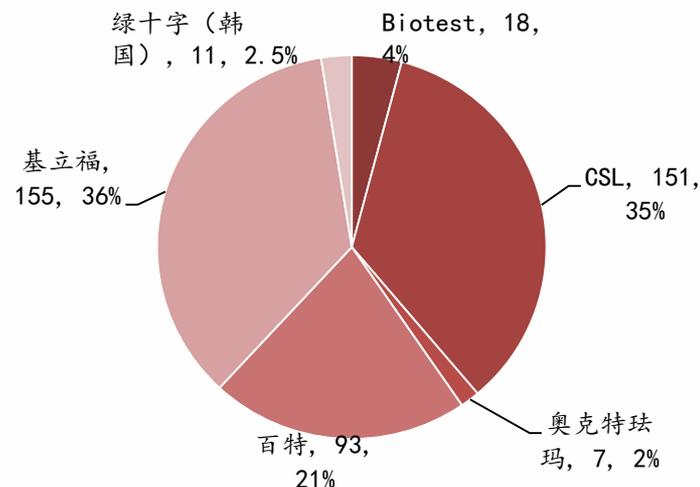
1.1 进口人血白蛋白：2021年1-2月批签发量同比下降45%

- 进口人血白蛋白批签发量2007年-2020年CAGR(年均复合增长率)为+32.88%。
- 2021年1-2月进口人血白蛋白批签发量为435万瓶，同比下降45%。
- 2020年1-2月进口人血白蛋白批签发主要集中在几家大型的血制品企业，批签发总量前4位的进口厂商分别为基立福(Grifols)获批154.8万瓶(-39%)、杰特贝林(CSL)获批151万瓶(-46%)、百特(Baxter)获批93.41万瓶(-28%)、Biotest获批18.44万，合计占比高达96%，市场集中度高。

2007-2020M2进口人血白蛋白批签发数量



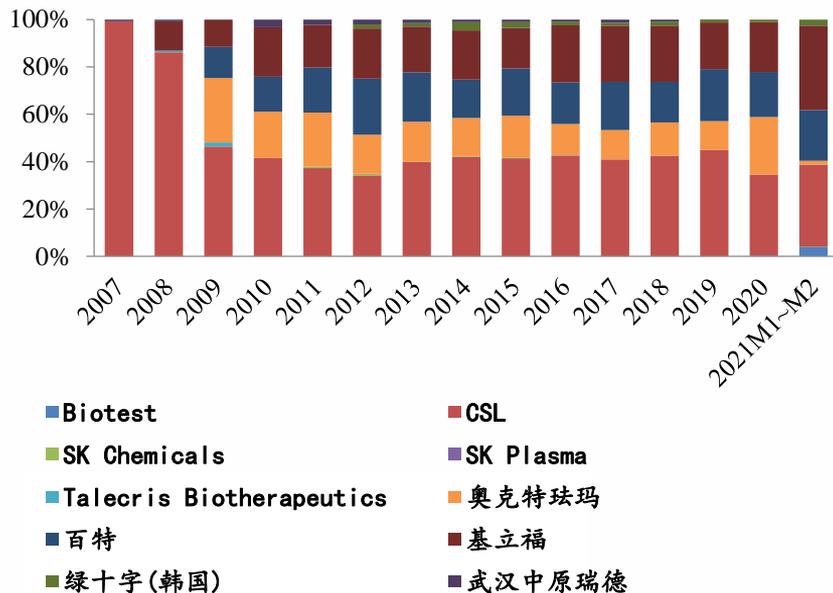
2021M1-M2进口人血白蛋白批签发占比



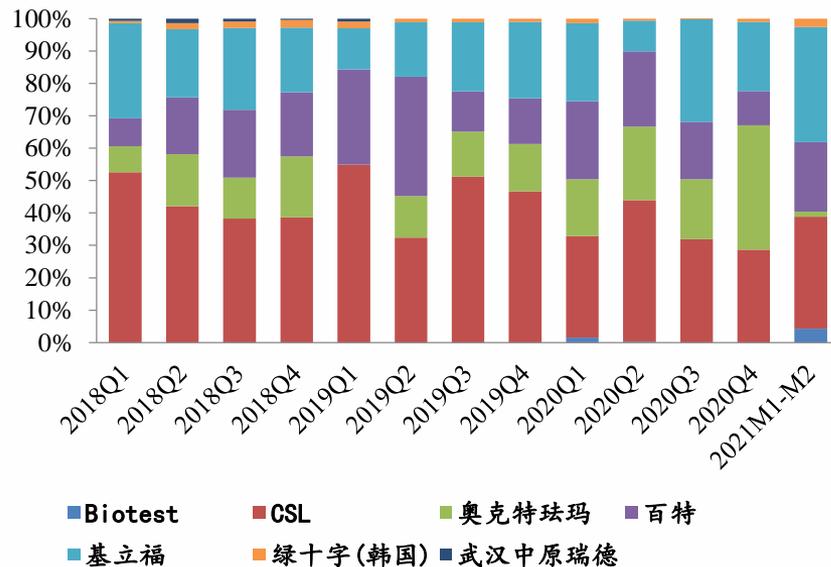
1.1 进口人血白蛋白：2021年1-2月批签发量同比下降45%

- 从2009年开始，进口人血白蛋白批签发主要集中在四家大型的血制品企业。其中，批签发量占比最高的国外厂商是杰特贝林(CSL) (份额36%~47%)、奥克特珐玛(Octa-pharma) (份额12%~27%)、基立福(Grifols) (份额11%~26%)、百特(Baxter)(份额8%~24%)。
- 2021年1-2月，基立福(Grifols)获批154.8万瓶(-39%)、杰特贝林(CSL)获批151万瓶(-46%)、百特(Baxter)获批93.41万瓶(-28%)、Biotest获批18.44万瓶、绿十字韩国获批11.23万瓶（-14%）、奥克特珐玛(Octa-pharma)获批6.63万瓶(-94%)。

2007-2021M2进口人血白蛋白外国厂商批签发量占比



人血白蛋白过去三年分季度外国厂商批签发量占比



1.1 进口人血白蛋白：2021年1-2月批签发数量同比下降45%

2021M1-M2进口人血白蛋白批签发数量对比

血制品名称	企业名称	规格换算后批签发数量 (万支)		同比增长	规格换算后批签发数量 (万支)		同比增长	规格换算后批签发数量 (万支)		环比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月		2021年1月	2021年2月	
进口人血白蛋白 (规格换算/10g)	Biotest	0.00	18.44	/	0.00	0.00	/	18.44	0.00	/
	CSL	279.24	150.87	-46%	142.48	49.48	-65%	101.38	49.48	-51%
	奥克特珐玛	108.57	6.63	-94%	45.48	0.00	/	6.63	0.00	/
	百特	129.11	93.41	-28%	67.64	50.15	-26%	43.26	50.15	16%
	基立福	255.38	154.80	-39%	213.44	74.26	-65%	80.53	74.26	-8%
	绿十字株式会社/韩国	13.04	11.23	-14%	8.94	0.00	/	11.23	0.00	/
	进口总计	785.34	435.37	-45%	477.98	173.90	-64%	261.47	173.90	-33%
	进口占比	68%	55%	/	69%	54%	/	56%	54%	/

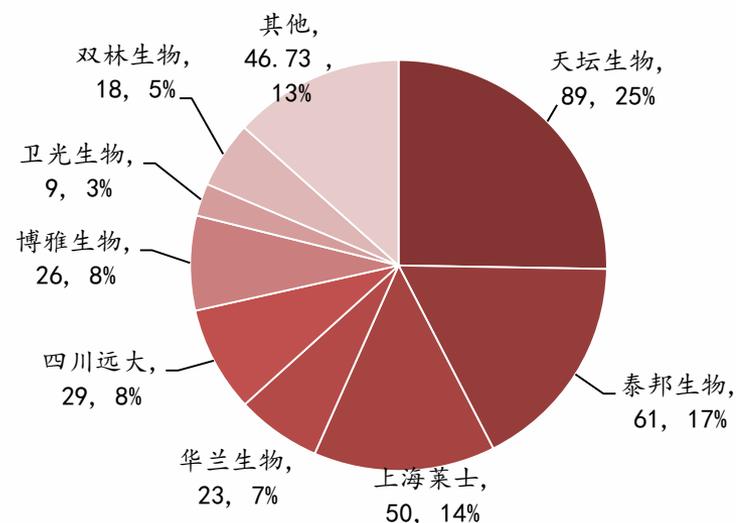
1.2 国产人血白蛋白：2021年1-2月批签发量同比下降5%

- 国产人血白蛋白批签发量2007-2020年CAGR为+16%，近五年保持10%以上稳定增长。
- 2021年1-2月国产批签发量为352万瓶，同比下降5%。
- 2021年1-2月，共13家国产企业获批人血白蛋白。国产人血白蛋白批签发份额为45%，前4位的厂商是分别是天坛生物获批89万瓶(+8%)、泰邦生物获批60万瓶(+3%)、上海莱士获批50万瓶(-1%)和四川远大获批29万瓶(-15%)。

2007-2021M2国产人血白蛋白批签发数量



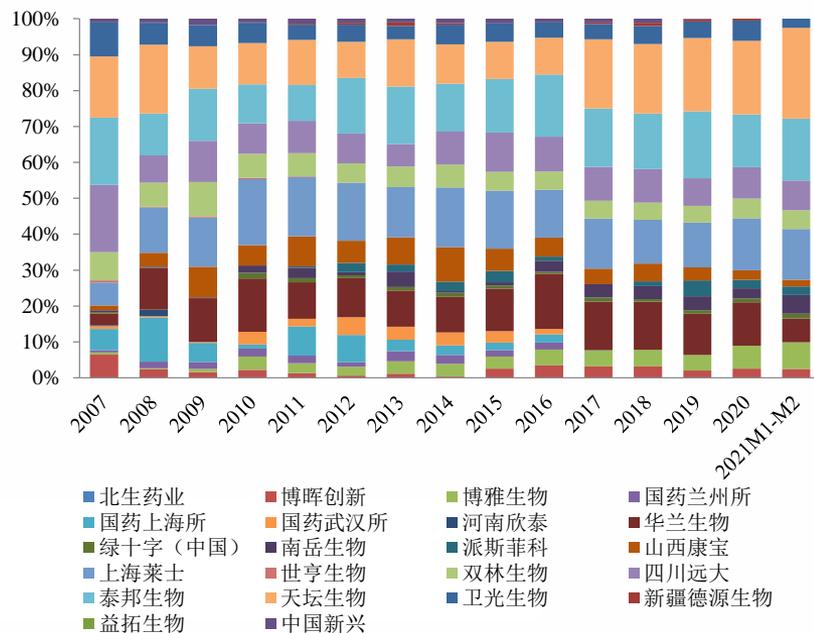
2021M1-M2国产人血白蛋白批签发占比



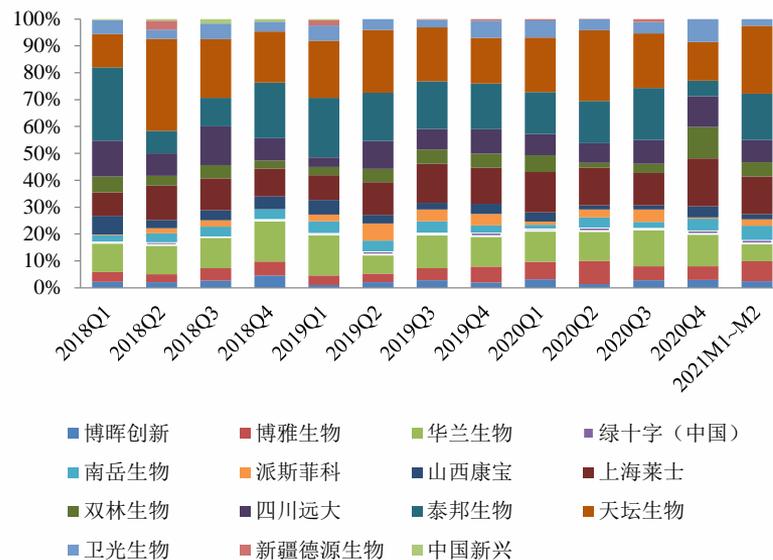
1.2 国产人血白蛋白：2021年1-2月批签发量同比下降5%

- 2007年-2020年12月，国产人血白蛋白批签发份额比较分散，批签发量较高的企业主要是天坛生物（占国产4%~24%）、泰邦生物（占国产5%~17%）、上海莱士（占国产5%~14%）与华兰生物（占国产4%~12%）。
- 2021年1-2月，天坛生物获批89万瓶(+8%)、泰邦生物获批60万瓶(+3%)、上海莱士获批50万瓶(-1%)和四川远大获批29万瓶(-15%)。

2007-2021M2人血白蛋白国产企业批签发量占比



人血白蛋白过去三年分季度国产企业批签发量占比



1.2 国产人血白蛋白：2021年1-2月批签发量同比下降5%

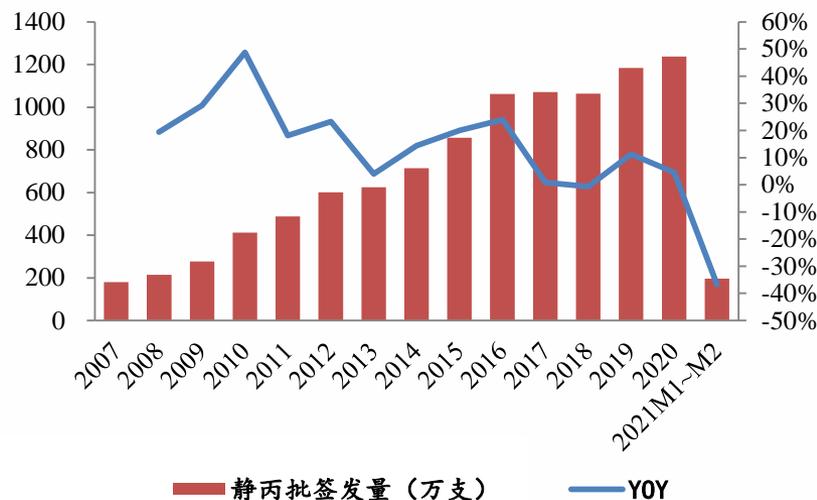
2021M1-M2国产人血白蛋白批签发数量及同比增速

血制品名称	企业名称	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长	规格换算后批签发数量(万支)		环比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月		2021年1月	2021年2月	
国产人血白蛋白 (规格换算/10g)	博晖创新	10.16	8.62	-15%	4.56	5.73	26%	2.89	5.73	98%
	博雅生物	20.88	26.25	26%	14.76	10.89	-26%	15.36	10.89	-29%
	华兰生物	51.93	23.24	-55%	33.33	14.73	-56%	8.50	14.73	73%
	绿十字	2.51	4.63	85%	1.67	0.85	-49%	3.78	0.85	-77%
	南岳生物	0.00	18.50	/	0.00	5.09	/	13.42	5.09	-62%
	派斯菲科	2.03	8.22	305%	0.00	2.02	/	6.20	2.02	-67%
	山西康宝	13.90	6.76	-51%	11.06	1.37	-88%	5.39	1.37	-75%
	上海莱士	50.34	49.61	-1%	26.33	19.94	-24%	29.66	19.94	-33%
	双林生物	15.61	18.47	18%	7.83	13.28	70%	5.19	13.28	156%
	四川远大	34.39	29.15	-15%	20.40	12.89	-37%	16.27	12.89	-21%
	泰邦生物	59.15	60.63	3%	39.44	26.74	-32%	33.90	26.74	-21%
	天坛生物	82.73	88.97	8%	45.35	26.69	-41%	62.28	26.69	-57%
	卫光生物	23.84	9.02	-62%	10.92	5.01	-54%	4.01	5.01	25%
	武汉中原瑞德	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
	新疆德源生物	2.64	0.00	/	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
	中国新兴	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
	国产总计	370.11	352.07	-5%	215.64	145.22	-33%	206.85	145.22	-30%
国产占比	32%	45%	/	31%	46%	/	44%	46%	/	
总计	1155.45	787.44	-32%	693.63	319.12	-54%	468.33	319.12	-32%	

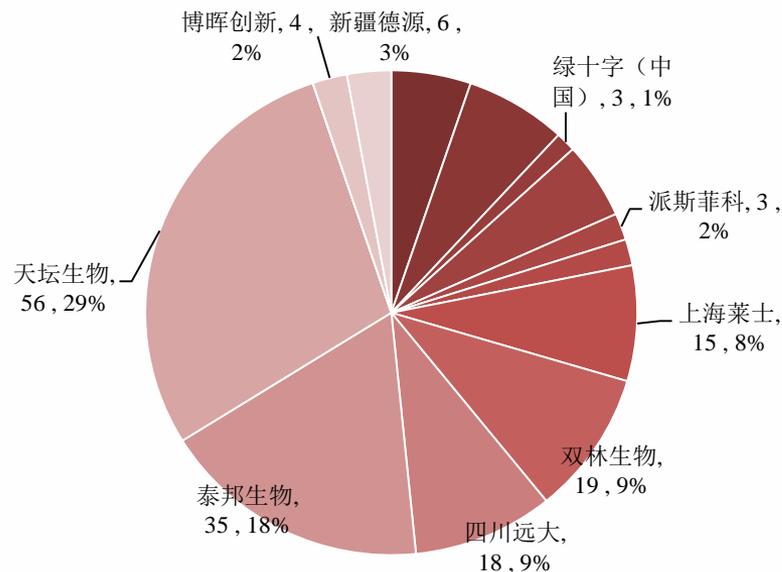
2.静丙：同比下降37%，前五家公司市场份额达73%

- 静丙批签发量2007-2020年CAGR为+16%。
- 2021年1-2月，静丙批签发总量为197万瓶，同比下降37%；2021年1月静丙批签发量为114万瓶，环比下降27%。
- 2021年1-2月，总共13家国产企业获批静丙。其中，批签发量最高的分别是天坛生物56.12万瓶(份额29%)、泰邦生物34.74万瓶(份额18%)、双林生物18.77万瓶(份额9%)、四川远大18.10万瓶(份额9%)、上海莱士15.08万瓶(份额8%)。（规格换算/1.0g）

2007-2021M2静丙批签发数量



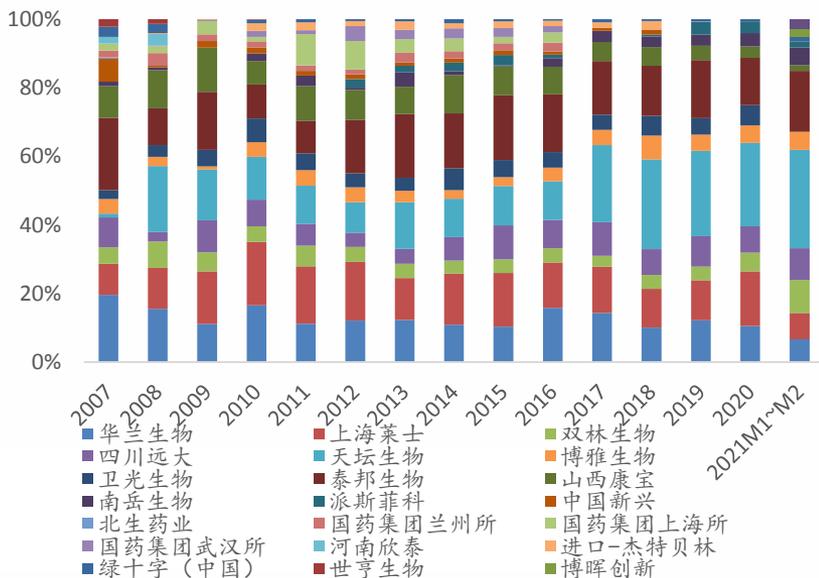
2021M1-M2静丙批签发占比



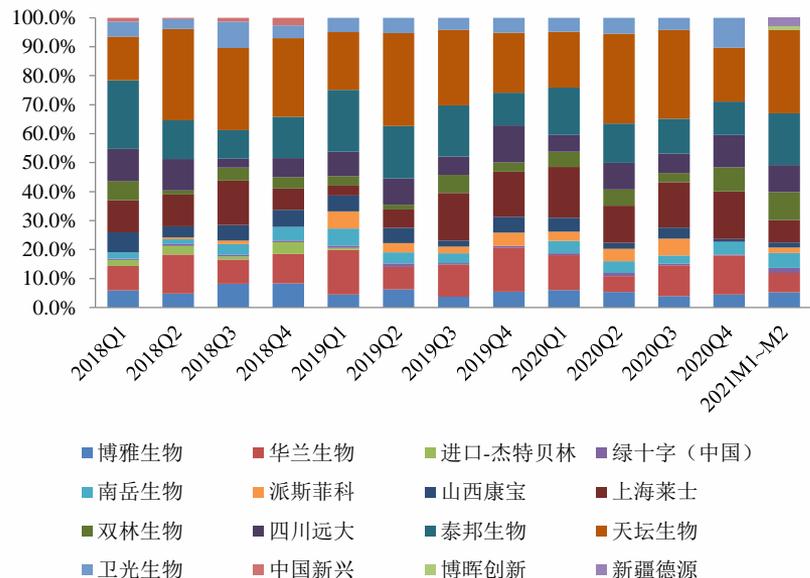
2.静丙： 同比下降37%， 前五家公司市场份额达73%

- 2007年-2020年12月，批签发量较高的企业有地坛生物（份额1%~27%）、泰邦生物（份额9%~22%）、上海莱士（份额9%~19%）和华兰生物（份额10%~20%）。
- 2021年1-2月，静丙批签发量同比下降37%，其中批签发份额前5位分别为天坛生物56.12万瓶(份额29%)，同比下降8%、泰邦生物34.74万瓶(份额18%)，同比下降12%、双林生物18.77万瓶(份额9%)，同比下降7%、四川远大18.10万瓶(份额9%)，同比下降31%，上海莱士15.08万瓶(份额8%)，同比下降74%，合计份额达73%。

2007-2021M2静丙批签发份额占比



静丙过去三年分季度批签发份额占比



2.静丙： 同比下降37%， 前五家公司市场份额达73%

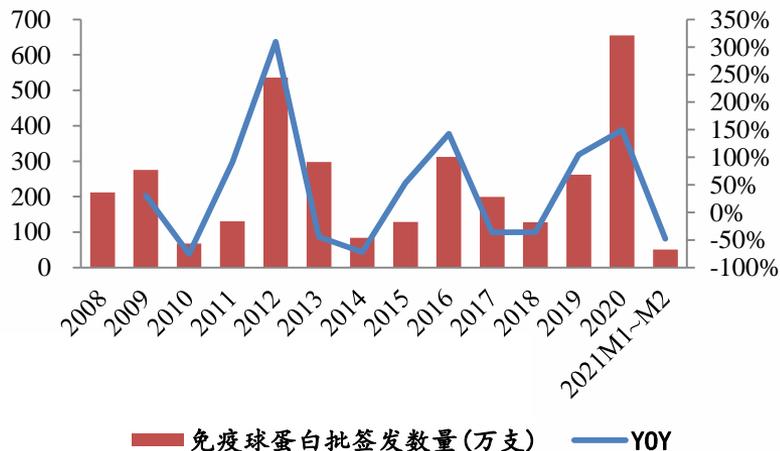
2021M1-M2静丙批签发数量及同比增速

血制品名称	企业名称	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长	规格换算后批签发数量(万支)		环比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月		2021年1月	2021年2月	
静注人免疫球蛋白 (规格换算/2.5g)	博晖创新	0.00	4.45	/	0.00	2.10	/	2.35	2.10	-0.11
	博雅生物	21.33	10.23	-0.52	13.73	6.44	-0.53	3.79	6.44	0.70
	华兰生物	25.00	13.05	-48%	16.03	7.32	-54%	5.73	7.32	28%
	杰特贝林	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
	绿十字(中国)	1.23	3.43	179%	0.43	0.86	101%	2.57	0.86	-67%
	南岳生物	19.40	10.00	-48%	15.81	10.00	-37%	0.00	10.00	/
	派斯菲科	7.93	3.49	-56%	1.35	1.28	-5%	2.20	1.28	-42%
	山西康宝	11.45	3.42	-70%	11.45	2.28	-80%	1.14	2.28	99%
	上海莱士	58.39	15.08	-74%	36.92	3.50	-91%	11.57	3.50	-70%
	双林生物	20.14	18.77	-7%	14.64	7.58	-48%	11.18	7.58	-32%
	四川远大	26.32	18.10	-31%	13.61	5.43	-60%	12.66	5.43	-57%
	泰邦生物	39.61	34.74	-12%	26.65	17.97	-33%	16.77	17.97	7%
	天坛生物	60.95	56.12	-8%	36.13	13.33	-63%	42.79	13.33	-69%
	卫光生物	19.02	0.00	/	7.99	0.00	/	0.00	0.00	/
	新疆德源	0.00	5.66	/	0.00	4.67	/	1.00	4.67	3.68
总计		310.78	196.54	-37%	194.73	82.76	-57%	113.78	82.76	-27%

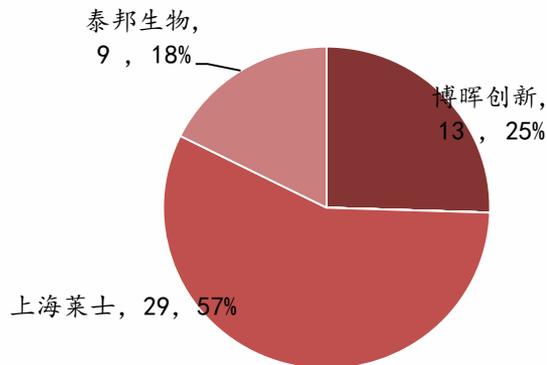
3.免疫球蛋白：同比下降48%，博晖创新、上海莱士份额达八成以上

- 免疫球蛋白批签发量2008-2020复合增长率(CAGR)为+9.86%，免疫球蛋白批签发量具有较强的周期性，大约3-5年为一个周期。
- 2021年1-2月，免疫球蛋白批签发量为50.91万瓶，同比下降48%；2020Q4，免疫球蛋白批签发量为230万瓶，同比上升55%；2021年2月，免疫球蛋白批签发量为29.14万瓶，环比下降59%。（规格换算/150mg）
- 2021年1-2月，博晖创新获批12.71万瓶(份额25%)，同比下降52%；上海莱士生物29.14万瓶(份额57%)，同比上升8%。

2008-2021M2免疫球蛋白批签发数量



2021M1-M2免疫球蛋白批签发占比

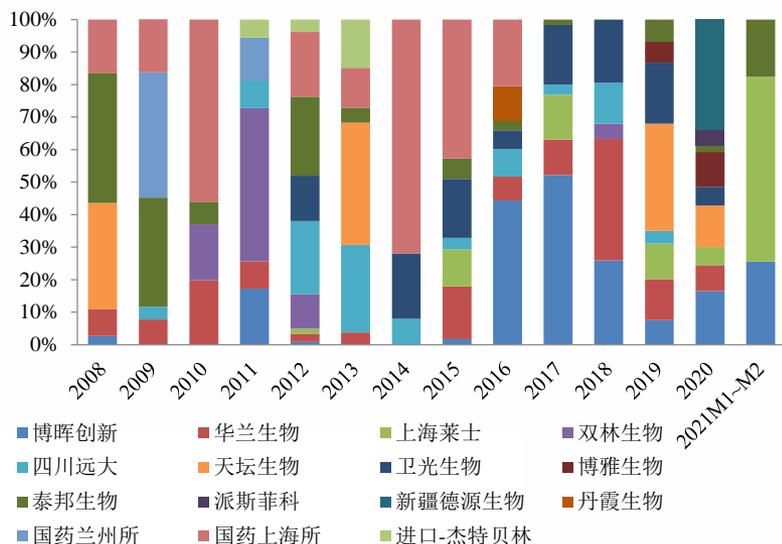


3.免疫球蛋白：同比下降48%，博晖创新、上海莱士份额达八成以上

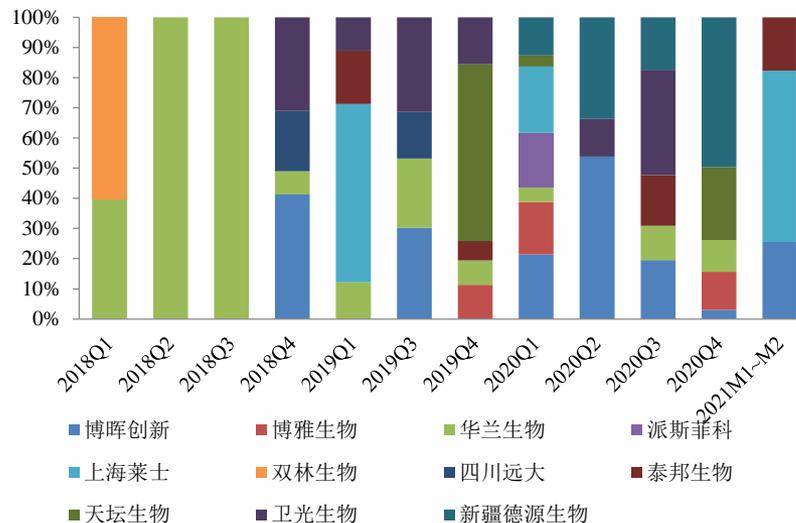
➤免疫球蛋白临床使用风险较高，每年批签发量波动较大，企业市场份额变化明显。2017年-2020年11月，批签发量较高的企业分别为博晖创新(占总量7%~52%)、卫光生物(占总量4%~19%)、华兰生物(占总量3%~37%)。

➤2021年1-2月，总共3家国企获批免疫球蛋白，其中，分别是上海莱士生物29.14万瓶(份额57%)，同比上升8%，博晖创新获批12.71万瓶(份额25%)，同比下降52%；泰邦生物9.06万瓶(份额18%)，去年同期无批签发。

2008-2021M1-M2免疫球蛋白批签发份额占比



免疫球蛋白过去三年分季度批签发份额占比



3.免疫球蛋白：同比下降48%，博晖创新、上海莱士份额达八成以上

2021M1-M2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	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长	规格换算后批签发数量(万支)		环比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月		2021年1月	2021年2月	
免疫球蛋白 (规格换算/150mg)	博晖创新	26.38	12.71	-52%	0.00	0.00	/	12.71	0.00	/
	博雅生物	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
	华兰生物	6.23	0.00	/	6.23	0.00	/	0.00	0.00	/
	派斯菲科	21.98	0.00	/	21.98	0.00	/	0.00	0.00	/
	上海莱士	27.04	29.14	8%	27.04	29.14	8%	0.00	29.14	/
	四川远大	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
	泰邦生物	0.00	9.06	/	0.00	0.00	/	9.06	0.00	/
	天坛生物	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
	卫光生物	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
	新疆德源生物	15.63	0.00	/	15.63	0.00	/	0.00	0.00	/
	合计	97.26	50.91	-48%	70.88	29.14	-59%	21.77	29.14	34%

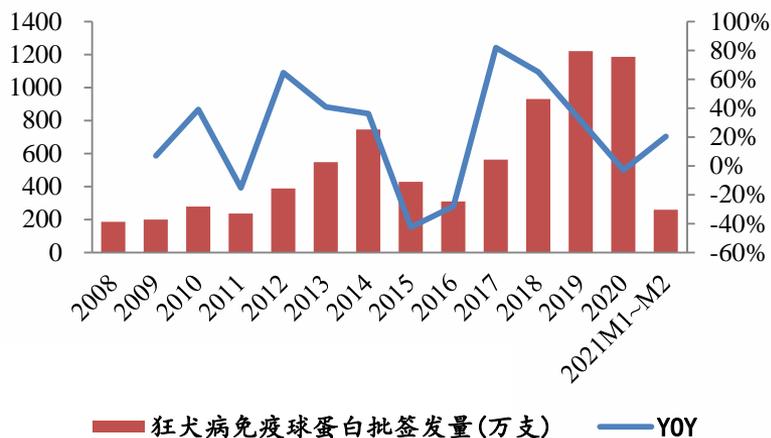
4.狂犬病免疫球蛋白：同比上升20%，前三家公司份额达57%

►狂犬病免疫球蛋白批签发量2008-2020复合年均增长率(CAGR)为+19%，2016-2020年批签发增长迅速。

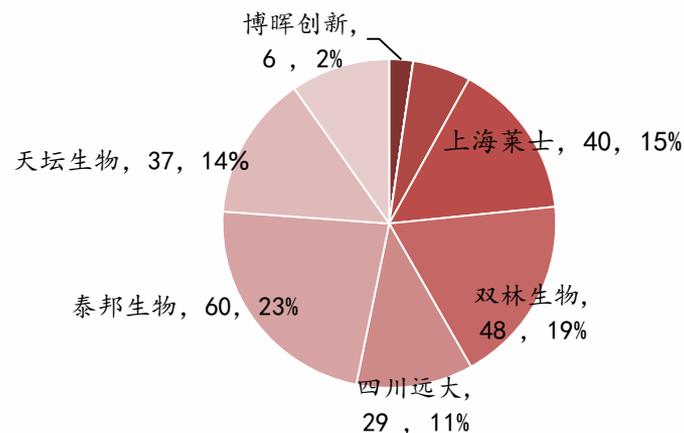
►2021年1-2月狂犬病免疫球蛋白批签发总量为259.6万瓶，同比上升20%；2020Q4狂犬病免疫球蛋白批签发量为330万瓶，同比上升8%；2021年2月狂犬病免疫球蛋白批签发量为193.67万瓶，环比上升194%。（规格换算/200IU）

►2021年1-2月共有8家公司获批狂犬病免疫球蛋白，公司分别为泰邦生物获批60万瓶(份额23%)，同比上升42%；双林生物获批48万瓶(份额19%)，同比上升202%；上海莱士获批40万瓶(份额15%)，同比上升138%，天坛生物获批37万瓶(份额14%)，同比上升37%，合计份额为94%。

2008-2021M2狂犬病免疫球蛋白批签发数量



2021M1-M2狂犬病免疫球蛋白批签发占比

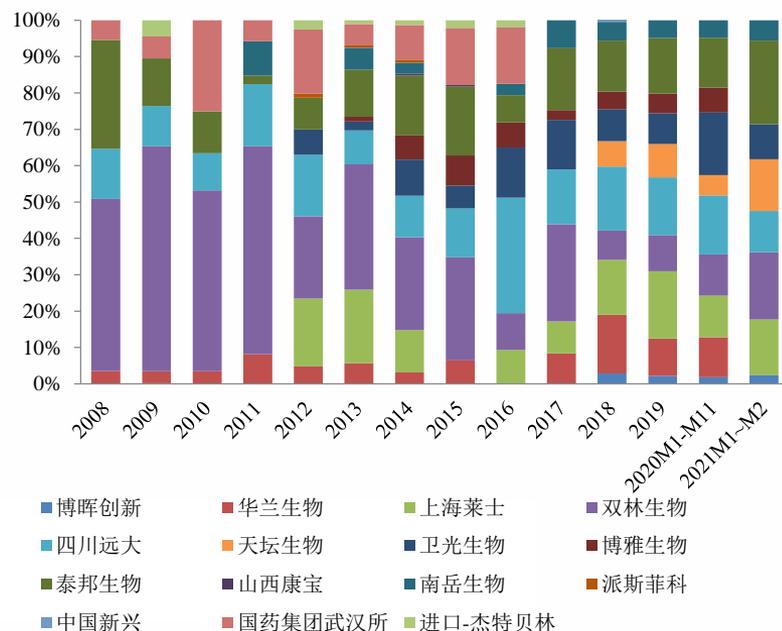


4.狂犬病免疫球蛋白：同比上升20%，前三家公司份额达57%

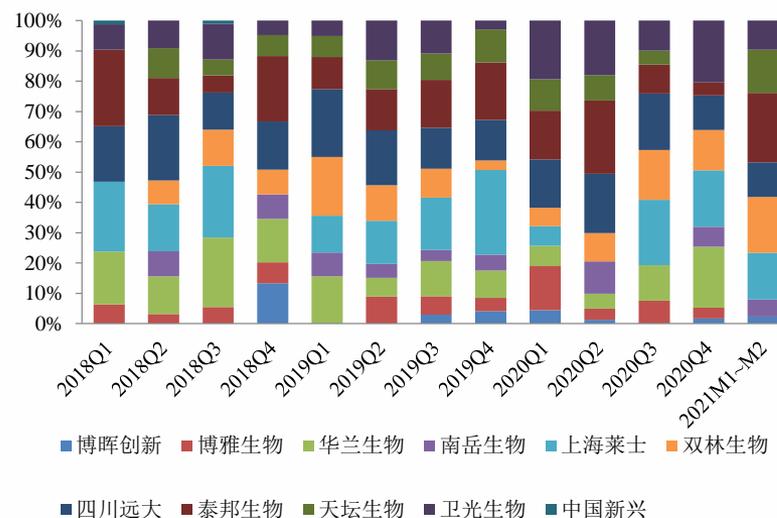
▶近三年狂犬病免疫球蛋白批签发份额较为分散。2008-2020年12月，批签发量较高的分别为双林生物(占总量8%~62%)、四川远大(占总量9%~32%)、泰邦生物(占总量2%~30%)。

▶2021年1-2月，共8家公司获狂犬病免疫球蛋白批签发，公司分别为泰邦生物获批60万瓶(份额23%)，同比上升42%；双林生物获批48万瓶(份额19%)，同比上升202%；上海莱士获批40万瓶(份额15%)，同比上升138%，天坛生物获批37万瓶(份额14%)，同比上升37%，合计份额为94%。

2008-2020M2狂犬病免疫球蛋白批签发占比



狂犬病免疫球蛋白过去三年分季度批签发份额占比



4.狂犬病免疫球蛋白：同比上升20%，前三家公司份额达57%

2021M1-M2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	规格换算后批签发数量 (万支)		同比增长	规格换算后批签发数量 (万支)		同比增长	规格换算后批签发数量 (万支)		环比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月		2021年1月	2021年2月	
狂犬病免疫球蛋白 (规格换算/200IU)	博晖创新	0.00	6.11	/	0.00	0.00	/	6.11	0.00	/
	博雅生物	25.95	0.00	/	25.95	0.00	/	0.00	0.00	/
	华兰生物	17.26	0.00	/	17.26	0.00	/	0.00	0.00	/
	南岳生物	0.00	14.63	/	0.00	14.63	/	0.00	14.63	/
	上海莱士	16.80	40.01	138%	16.80	40.01	138%	0.00	40.01	/
	双林生物	15.87	47.92	202%	15.87	37.90	139%	10.01	37.90	279%
	四川远大	30.77	29.42	-4%	8.13	19.23	137%	10.18	19.23	89%
	泰邦生物	42.12	59.64	42%	24.52	34.52	41%	25.13	34.52	37%
	天坛生物	26.81	36.84	37%	26.81	22.35	-17%	14.49	22.35	54%
	卫光生物	40.19	25.03	-38%	19.67	25.03	27%	0.00	25.03	/
	总计	215.76	259.60	20%	155.01	193.67	25%	65.93	193.67	194%

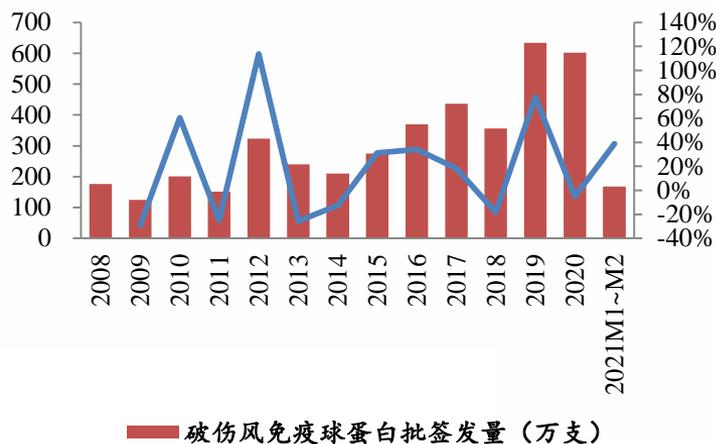
5.破伤风免疫球蛋白：同比上升39%，前三家公司份额达60%

➤破伤风免疫球蛋白批签发量2008-2020年复合年均增长率(CAGR)为+10.77%。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。

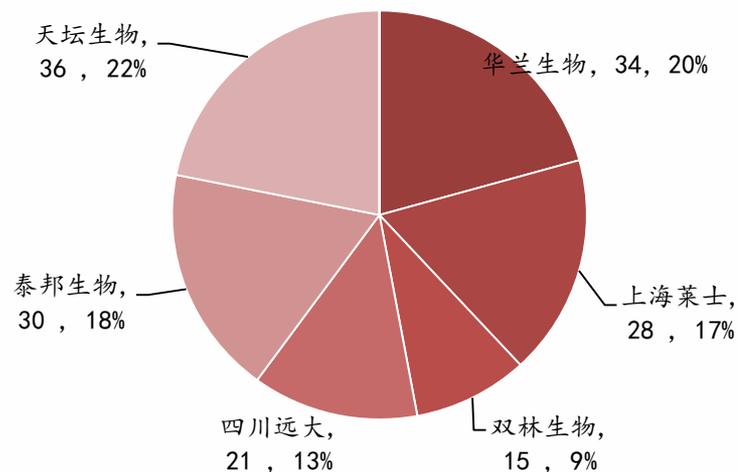
➤2021年1-2月，破伤风免疫球蛋白批签发总量为168万瓶，同比上升39%；2020Q4，破伤风免疫球蛋白批签发量为190万瓶，同比上升37%；2020年12月份，破伤风免疫球蛋白批签发量为21万瓶，环比上升192%。（规格换算/250IU）

➤2021年1-2月，共6家企业获得批签发，天坛生物获批36万瓶(份额22%)，同比增长463%；华兰生物获批34万瓶(份额20%)，同比下降2%；泰邦生物获批30万瓶(份额18%)，同比下降25%；上海莱士获批28万瓶(份额17%)，同比增长19%，合计份额为77%。

2008-2021M2破伤风免疫球蛋白批签发数量



2021M1破伤风免疫球蛋白批签发占比



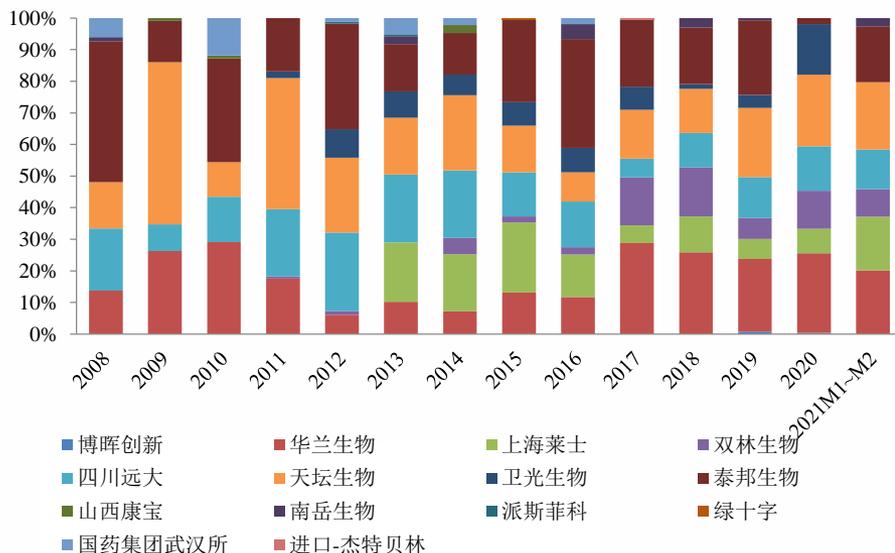
5.破伤风免疫球蛋白：同比上升39%，前三家公司份额达60%

➤破伤风免疫球蛋白批签发量2008-2020年复合年均增长率(CAGR)为+10.77%。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。

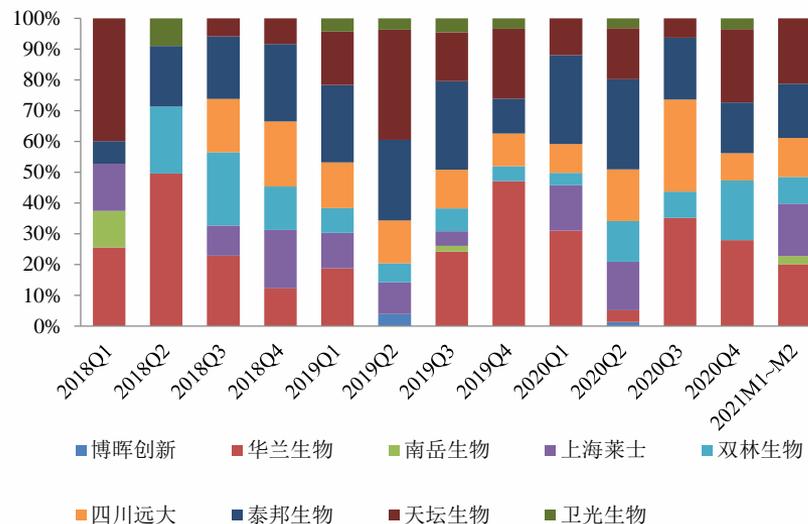
➤2021年1-2月，破伤风免疫球蛋白批签发总量为168万瓶，同比上升39%；2020年12月份，破伤风免疫球蛋白批签发量为21万瓶，同比上升192%。（规格换算/250IU）

➤2021年1-2月，共6家企业获得批签发，天坛生物获批36万瓶(份额22%)，同比增长463%；华兰生物获批34万瓶(份额20%)，同比下降2%；泰邦生物获批30万瓶(份额18%)，同比下降25%；上海莱士获批28万瓶(份额17%)，同比增长19%，合计份额为77%。

2008-2021M2破伤风免疫球蛋白批签发份额占比



破伤风免疫球蛋白过去三年分季度批签发份额占比



5.破伤风免疫球蛋白：同比上升39%，前三家公司份额达60%

2021M1-M2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	规格换算后批签发数量(万支)			规格换算后批签发数量(万支)			规格换算后批签发数量(万支)		
				同比增长			同比增长			环比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月		2021年1月	2021年2月	
破伤风免疫球蛋白 (规格换算/250IU)	博晖创新	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
	华兰生物	34.41	33.76	-2%	14.89	0.00	/	33.76	0.00	/
	南岳生物	0.00	4.38	/	0.00	4.38	/	0.00	4.38	/
	上海莱士	23.82	28.46	19%	0.00	15.74	/	12.72	15.74	24%
	双林生物	6.54	14.63	124%	6.54	0.00	/	14.63	0.00	/
	四川远大	10.05	21.17	111%	10.05	4.47	-56%	16.70	4.47	-73%
	泰邦生物	39.67	29.57	-25%	19.40	7.42	-62%	22.15	7.42	-66%
	天坛生物	6.33	35.68	463%	0.00	21.09	/	14.59	21.09	45%
	卫光生物	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
	合计	120.82	167.66	39%	50.89	53.11	4%	114.55	53.11	-54%

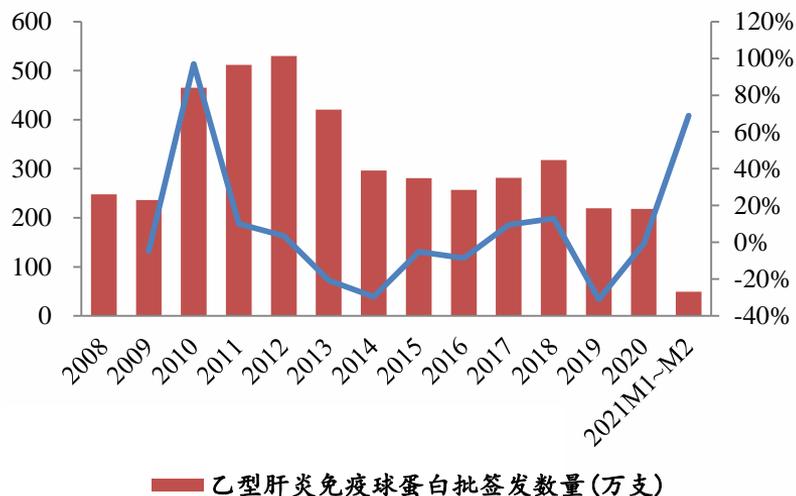
6.乙肝免疫球蛋白：同比增长70%，华兰生物、上海莱士占据所有份额

➤乙肝免疫球蛋白2007-2020复合增长率(CAGR)为-1.07%。

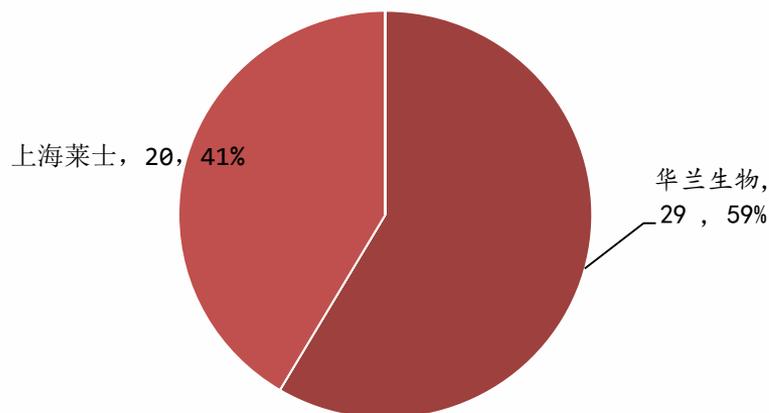
➤2021年1-2月，乙肝免疫球蛋白批签发总量为49万瓶，同比上升70%；2020Q4，乙肝免疫球蛋白批签发量为83万瓶，同比上升4%；2020年12月份，乙肝免疫球蛋白批签发量为33万瓶，环比下降62%。

➤2021年1-2月，仅2家公司获批签发，华兰生物获批29万瓶(份额69%)，同比增长193%；上海莱士获批20万瓶(份额31%)，去年同期无批签发。(规格换算/100IU)

2008-2021M2乙肝免疫球蛋白批签发情况



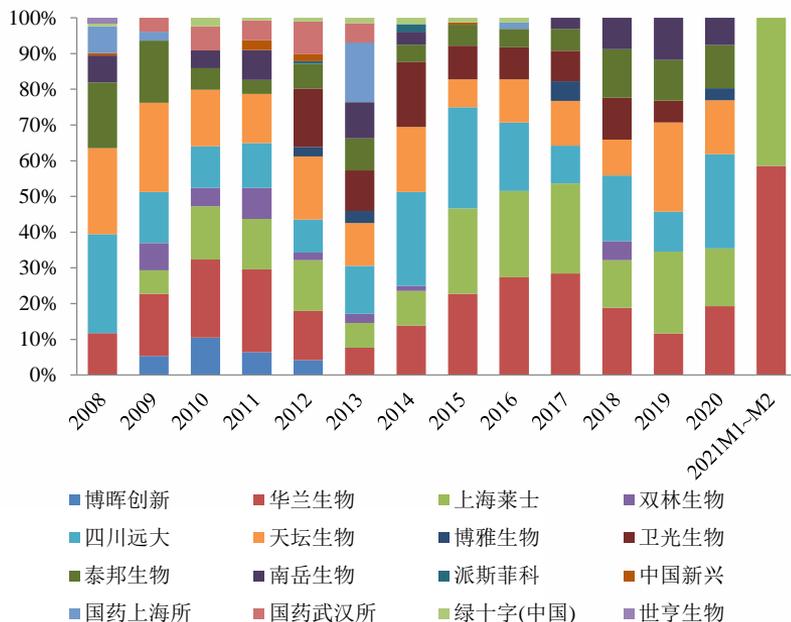
2021M1-M2乙肝免疫球蛋白批签发情况(万瓶)



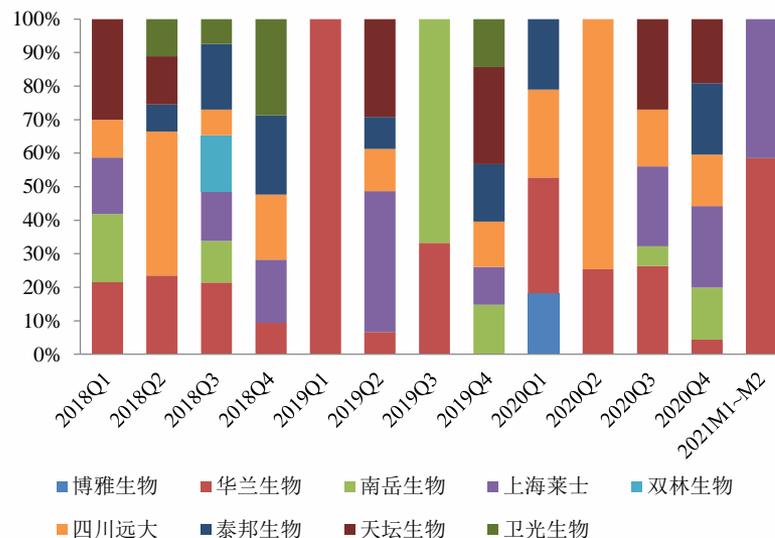
6.乙肝免疫球蛋白：同比增长70%，华兰生物、上海莱士占据所有份额

- 过去十年乙肝免疫球蛋白批签发量呈缓慢下降趋势。2008年以来，乙肝免疫球蛋白批签发份额波动较大，总体上批签发量较高的企业为华兰生物(占总量7%~29%)、天坛生物(占总量7%~46%)、四川远大(占总量9%~29%)。
- 2021年1-2月，仅2家公司获批签发，华兰生物获批29万瓶(份额69%)，同比增长193%；上海莱士获批20万瓶(份额31%)，去年同期无批签发。(规格换算/100IU)。2020年12月份，乙肝免疫球蛋白获批33万瓶，环比下降62%，批签发数量均来自于上海莱士和四川远大。

2008-2021M2乙肝免疫球蛋白批签发份额占比



乙肝免疫球蛋白过去三年分季度批签发份额占比



6.乙肝免疫球蛋白：同比增长70%，华兰生物、上海莱士占据所有份额

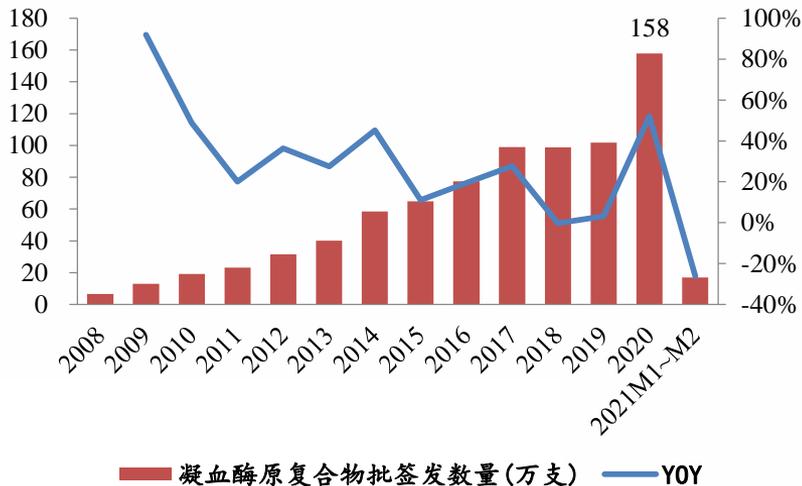
2021M1-M2乙肝免疫球蛋白批签发数量及同比增速

血制品名称	企业名称	规格换算后批签发数量 (万支)		同比 增长	规格换算后批签发数量 (万支)		同比 增长	规格换算后批签发数量 (万支)		环比 增长
		2020年1-2 月	2021年1-2 月		2020年2月	2021年2月		2021年1月	2021年2月	
乙型肝炎免疫球蛋白 (规格换算/100IU)	博雅生物	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
	华兰生物	9.77	28.63	193%	0.00	0.00	/	28.63	0.00	/
	南岳生物	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
	上海莱士	0.00	10.16	/	0.00	10.15	/	10.16	10.15	0%
	四川远大	10.55	0.00	/	10.55	0.00	/	0.00	0.00	/
	泰邦生物	8.49	0.00	/	8.49	0.00	/	0.00	0.00	/
	天坛生物	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
	合计	28.81	38.79	70%	19.04	10.15	-47%	38.79	10.15	-74%

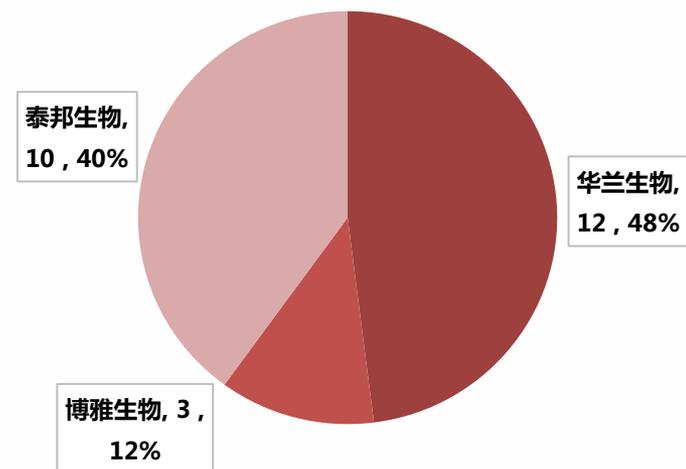
7.凝血酶原复合物：同比下降30%，华兰生物、泰邦生物份额达94%

- 凝血酶原复合物批签发2008-2020年CAGR为+30.06%。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。2020年1-12月批签发量有明显增长。
- 2021年1-2月，凝血酶原复合物批签发总量为17万瓶，同比下降26%；2020Q4，凝血酶原复合物批签发量为66万瓶，同比上升171%；2020年12月，凝血酶原复合物批签发量为16万瓶，环比下降80%。（规格换算/200IU）
- 2021年1-2月,凝血酶原复合物批签发市场有3家公司占据，华兰生物12万瓶(份额48%)，去年同期无批签发，泰邦生物10万瓶(份额40%)，去年同期无批签发，博雅生物有3万瓶(份额12%)，去年同期无批签发。

2008-2021M2凝血酶原复合物批签发数量



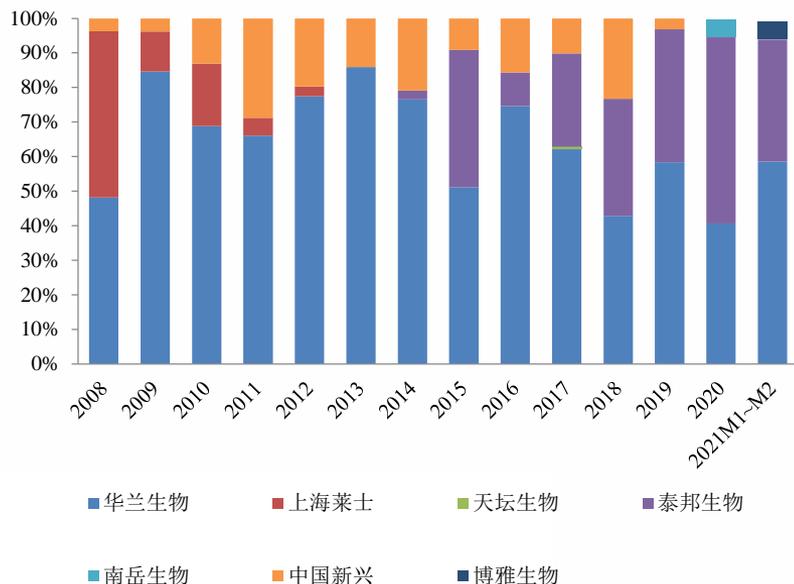
2021M2凝血酶原复合物批签发占比



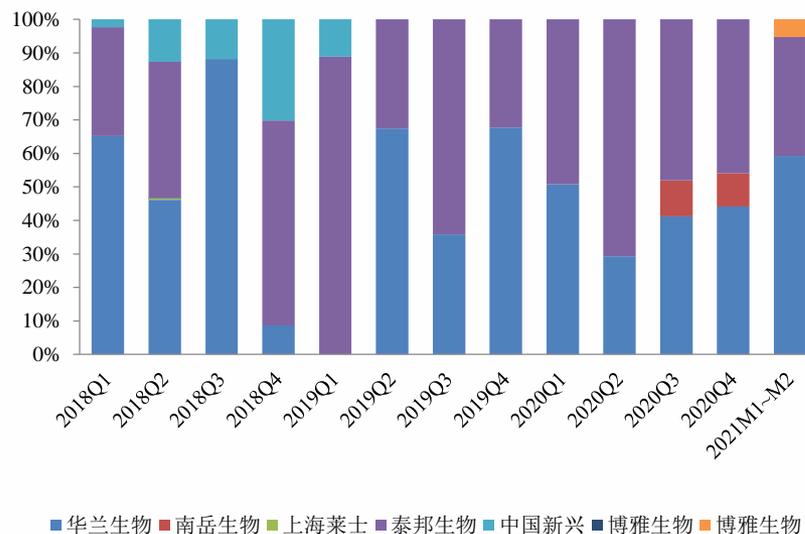
7.凝血酶原复合物：同比下降30%，华兰生物、泰邦生物份额达94%

- 2008-2014年间，华兰生物的凝血酶原复合物批签发份额占70%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。上海新兴事件过后，国内凝血酶原复合物生产企业只有泰邦生物与华兰生物两家。2015-2020年12月，华兰生物批签发份额为36%~75%，泰邦生物批签发份额为12%~64%。
- 2021年1-2月,凝血酶原复合物批签发市场有3家公司占据，华兰生物12万瓶(份额48%)，去年同期无批签发，泰邦生物10万瓶(份额40%)，去年同期无批签发，博雅生物有3万瓶(份额12%)，去年同期无批签发。

2008-2021M2凝血酶原复合物批签发份额占比



凝血酶原复合物过去三年分季度批签发份额占比



7.凝血酶原复合物：同比下降30%，华兰生物、泰邦生物份额达94%

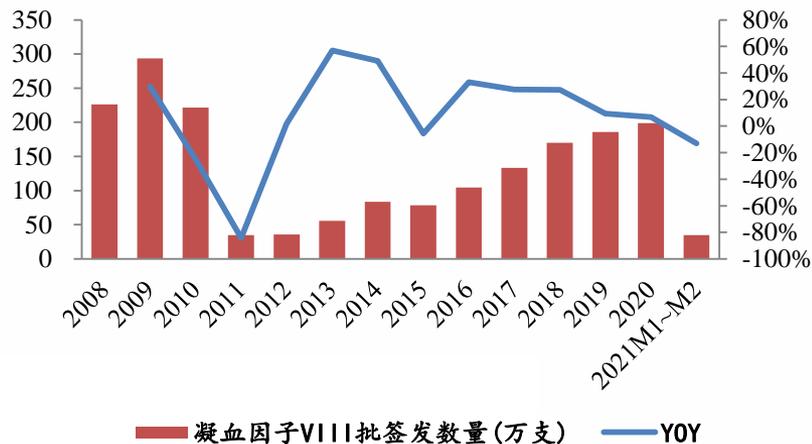
2021M1-M2凝血酶原复合物批签发数量及同比增速

血制品名称	企业名称	规格换算后批签发数量 (万支)		同比增长	规格换算后批签发数量 (万支)		同比增长	规格换算后批签发数量 (万支)		环比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月		2021年1月	2021年2月	
凝血酶原复合物 (规格换算/200IU)	华兰生物	0.00	8.85	/	0.00	11.92	/	5.03	3.83	-24%
	南岳生物	23.36	0.00	/	77.61	0.00	/	0.00	0.00	/
	泰邦生物	0.00	7.16	/	0.00	10.35	/	5.10	2.06	-60%
	中国新兴	0.00	1.32	/	0.00	4.92	/	0.00	1.32	/
	合计	0.00	8.85	/	77.61	33.03	-57%	5.03	3.83	-24%

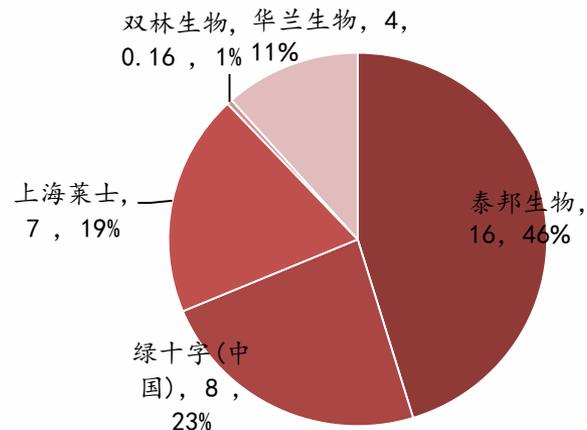
8.凝血因子VIII：同比下降达13%，泰邦生物份额近46%

- 凝血因子VIII行业2008-2020年CAGR为-2%，自2011年以来批签发量稳步增长。
- 2021年1月，凝血因子VIII批签发总量为7万瓶，同比下降76%；2020Q4，凝血因子VIII批签发量为33万瓶，同比下降-40%；2020年12月，凝血因子VIII批签发量为14万瓶，环比下降55%。（规格换算/200IU）
- 2021年1-2月 共有5家公司获批凝血因子VIII，其中泰邦生物获批15.62万瓶(份额46%)，同比上升121%；绿十字获批8.09万瓶(份额23%)，同比下降20%；上海莱士获批6.64万瓶(份额19%)，同比下降56%；华兰生物获批4.23万瓶(份额11%)，同比下降42%；双林生物获批0.16万瓶(份额1%)，去年同期无批签发。

2008-2021M2凝血因子VIII批签发数量



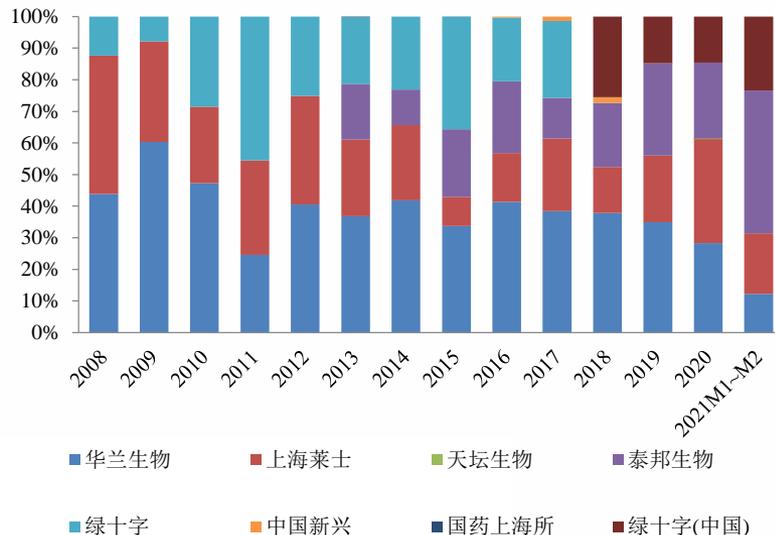
2021M1-M2凝血因子VIII批签发占比



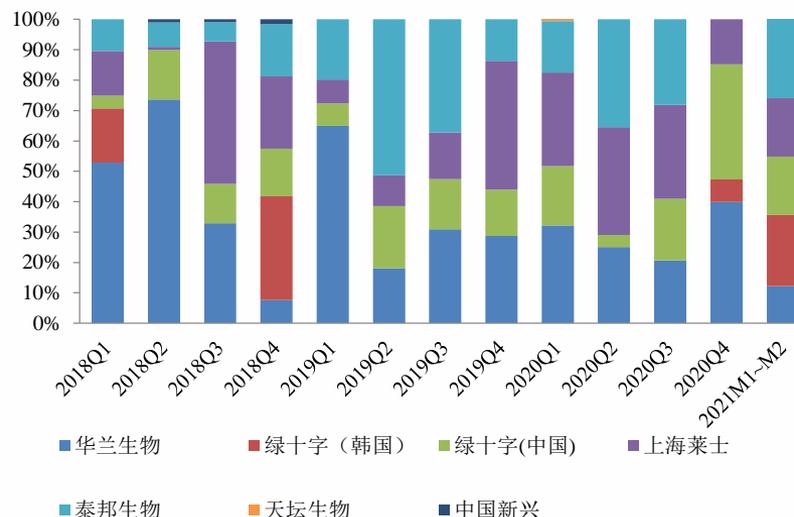
8.凝血因子VIII：同比下降达13%，泰邦生物份额近46%

- 2008-2020年12月，批签发量最高的企业分别是华兰生物(占总量24%~61%)、上海莱士(占总量9%~44%)、绿十字(占总量7%~46%)。
- 2021年1-2月 共有5家公司获批凝血因子VIII，其中泰邦生物获批15.62万瓶(份额46%)，同比上升121%；绿十字获批8.09万瓶(份额23%)，同比下降20%；上海莱士获批6.64万瓶(份额19%)，同比下降56%；华兰生物获批4.23万瓶(份额11%)，同比下降42%；双林生物获批0.16万瓶(份额1%)，去年同期无批签发。

2008-2021M2凝血因子VIII批签发份额占比



凝血因子VIII过去三年分季度批签发份额占比



8.凝血因子VIII：同比下降达13%，泰邦生物份额近46%

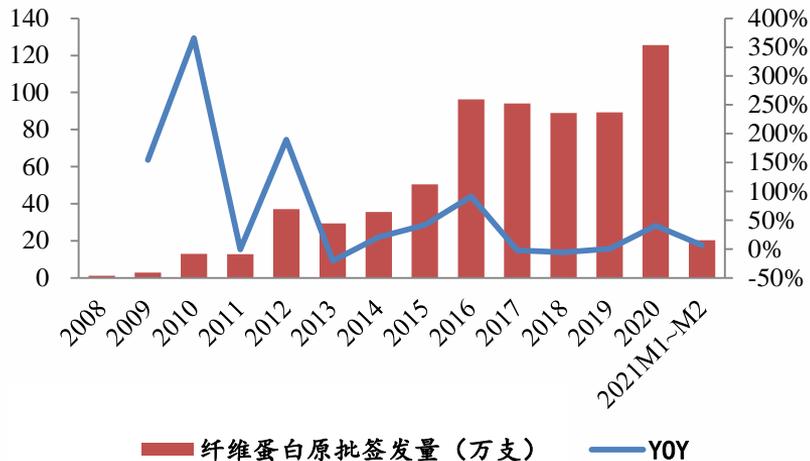
2021M1-M2凝血因子VIII批签发数量及同比增速

血制品名称	企业名称	规格换算后批签发数量 (万支)		同比增长	规格换算后批签发数量 (万支)		同比增长	规格换算后批签发数量 (万支)		环比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月		2021年1月	2021年2月	
凝血因子VIII (规格换算/200IU)	华兰生物	7.24	4.23	-42%	3.52	4.23	20%	0.00	4.23	/
	绿十字	10.11	8.09	-20%	2.17	3.19	48%	4.90	3.19	-35%
	上海莱士	15.10	6.64	-56%	3.24	4.66	44%	1.98	4.66	136%
	泰邦生物	7.06	15.62	121%	1.34	6.97	422%	8.65	6.97	-19%
	天坛生物	0.37	0.00	/	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
	总计	39.88	34.74	-13%	10.26	19.06	86%	15.53	19.06	23%

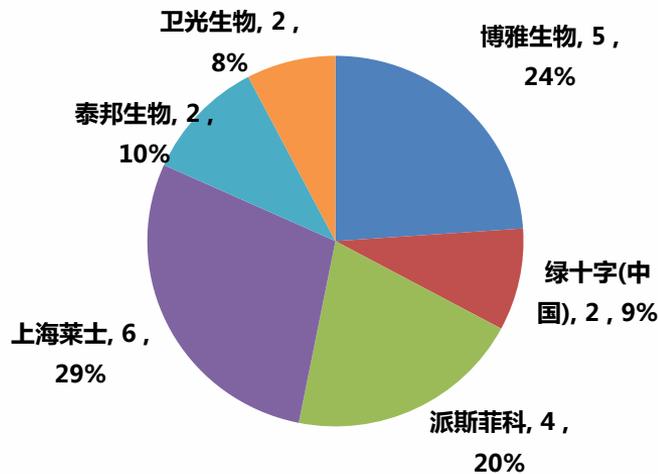
9.纤维蛋白原：同比增长达6%，上海莱士份额达30%

- 纤维蛋白原2008-2020年CAGR为+48.53%，自2016年以来批签发量略有下滑。
- 2021年1-2月，纤维蛋白原批签发总量为20.25万瓶，同比增长6%；2020年12月，纤维蛋白原批签发量为7万瓶，环比上升47%。（规格换算/0.5g）
- 2021年1-2月，纤维蛋白原共有6家公司获批签发，上海莱士获批5.79万瓶(份额30%)，同比下降31%；博雅生物获批4.84万瓶(份额25%)，同比增长91%；派斯菲科获批4.11万瓶(份额20%)，同比增长179%；泰邦生物获批2.15万瓶(份额10%)，同比下降66%。

2008-2021M2纤维蛋白原批签发数量



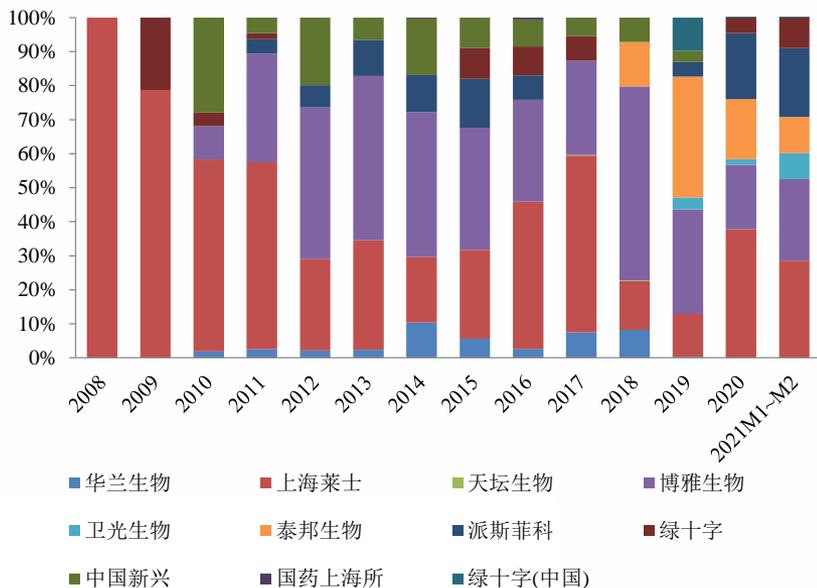
2021M1-M2纤维蛋白原批签发情况占比



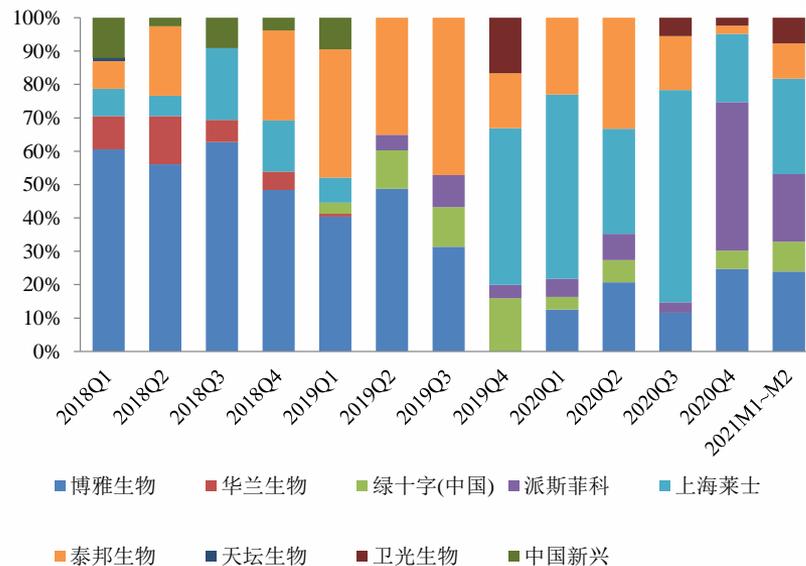
9.纤维蛋白原：同比增长达6%，上海莱士份额达30%

- 过去十年，纤维蛋白原批签发量最高的是上海莱士，博雅生物。近几年泰邦生物、华兰生物等公司进入纤维蛋白原市场，市场占比逐渐分散。2010-2020年11月，批签发量较高的企业分别为博雅生物(占总量8%~57%)、上海莱士(占总量13%~55%)。
- 2021年1-2月，纤维蛋白原共有6家公司获批签发，上海莱士获批5.79万瓶(份额30%)，同比下降31%；博雅生物获批4.84万瓶(份额25%)，同比增长91%；派斯菲科获批4.11万瓶(份额20%)，同比增长179%；泰邦生物获批2.15万瓶(份额10%)，同比下降66%。

2008-2021M2纤维蛋白原批签发份额占比



纤维蛋白原过去三年分季度批签发份额占比



9.纤维蛋白原：同比增长达6%，上海莱士份额达30%

2021M1-M2纤维蛋白原批签发数量及同比增速

血制品名称	企业名称	规格换算后批签发数量 (万支)		同比增长	规格换算后批签发数量 (万支)		同比增长	规格换算后批签发数量 (万支)		环比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月		2021年1月	2021年2月	
纤维蛋白原 (规格换算/0.5g)	博雅生物	2.54	4.84	91%	2.54	3.99	57%	0.85	3.99	371%
	华兰生物	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
	派斯菲科	1.47	4.11	179%	0.00	0.00	/	4.11	0.00	/
	上海莱士	8.37	5.79	-31%	6.85	3.35	-51%	2.44	3.35	38%
	泰邦生物	6.33	2.15	-66%	3.23	2.15	-33%	0.00	2.15	/
	卫光生物	0.00	1.55	/	0.00	0.57	/	0.98	0.57	-42%
	中国新兴	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
	绿十字(中国)	0.36	1.80	399%	0.00	0.00	/	1.80	0.00	/
	总计	19.07	20.25	6%	12.61	10.07	-20%	10.18	10.07	-1%

2021年1-2月血制品公司批签发情况

- ▶ **华兰生物**: 1-2月共6个品种获批。乙肝免疫球蛋白获批28.63万瓶(+193%)， 同比快速增长；PCC获批58.13万瓶，去年同期无批签发；人血白蛋白获批23.24万瓶(-55%)， 同比下降明显；静丙获批13.05万瓶(-48%)， 同比下降明显；破免获批33.76万瓶(-2%)；凝血因子VIII获批4.23万瓶(-42%)， 同比下降明显。
- ▶ **双林生物**: 1-2月共5个品种获批。狂免获批47.92万瓶（+202%）同比快速增长；人血白蛋白获批18.47万瓶(+18%)；静丙获批18.77万瓶(-7%)；破免获批14.63万瓶（+124%）同比快速增长；凝血因子VIII获批0.16万瓶，去年同期无批签发。
- ▶ **卫光生物**: 1-2月共3个品种获批。人血白蛋白获批9.02万瓶（-62%）， 同比下降明显；纤维蛋白原获批1.55万瓶，去年同期无批签发；狂免获批25.03万瓶（-38%）。
- ▶ **天坛生物**: 1-2月共4个品种获批。人血白蛋白获批88.97万瓶(+8%)， 静丙获批56.12万瓶(-8%)， 同比有所下降；狂免获批36.84万瓶（+37%）；破免获批35.68万瓶(+463%)， 同比大幅上升。
- ▶ **上海莱士**: 1-2月共9个品种获批。人血白蛋白获批49.61万瓶(-1%)， 静丙获批15.08万瓶(-74%)， 破免获批28.46万瓶(+19%)， 凝血因子VIII获批6.64万瓶(-56%)， 冻干静丙获批2.3万瓶(-78%)；纤维蛋白原获批5.79万瓶（-31%）， 乙肝免疫球蛋白获批20.3万瓶，去年同期无批签发。
- ▶ **博雅生物**: 1-2月共3个品种获批，人血白蛋白获批26.25万瓶(+26%)， 有所上升；静丙获批10.23万瓶(-52%)， 同比下降明显；纤维蛋白原获批4.84万瓶 (+91%)，同比上升明显。
- ▶ **博晖创新**: 1-2月共5个品种获批。免疫球蛋白批签发量为12.71万瓶(-52%)， 同比下降显著；人血白蛋白获批8.62万瓶（-15%）， 同比有所下降；狂免获批6.11万瓶，去年同期无批签发；冻干静丙获批9.24万瓶(-35%)。
- ▶ **泰邦生物**: 1-2月共8个品种获批。人血白蛋白获批60.63万瓶(+3%)；静丙获批34.74万瓶（-12%）；破免获批29.57万瓶（-25%）， 同比下降明显；免疫球蛋白批签发量为9.06万瓶；去年同期无批签发。

华兰生物(002007): 人血白蛋白同比下降55%

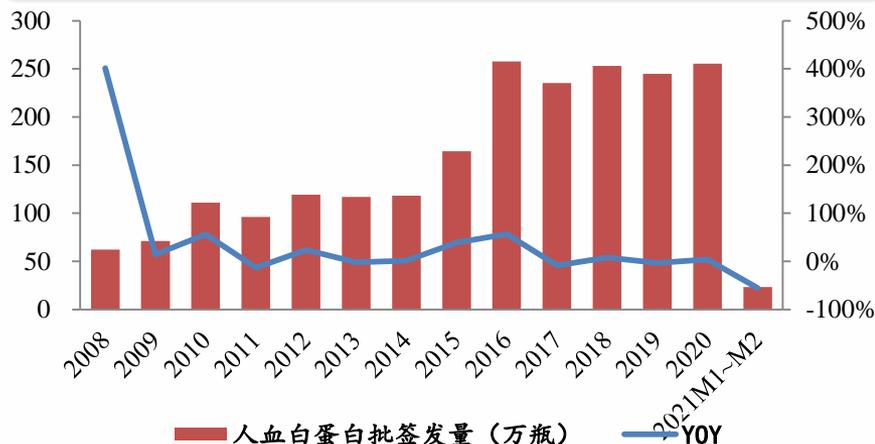
►华兰生物: 1-2月共6个品种获批。乙肝免疫球蛋白获批28.63万瓶(+193%), 同比快速增长; PCC获批8.85万瓶, 去年同期无批签发; 人血白蛋白获批23.24万瓶(-55%), 同比下降明显; 静丙获批13.05万瓶(-48%), 同比下降明显; 破免获批33.76万瓶(-2%); 凝血因子VIII获批4.23万瓶(-42%), 同比下降明显。

2021M1-M2华兰生物批签发数量及同比增长

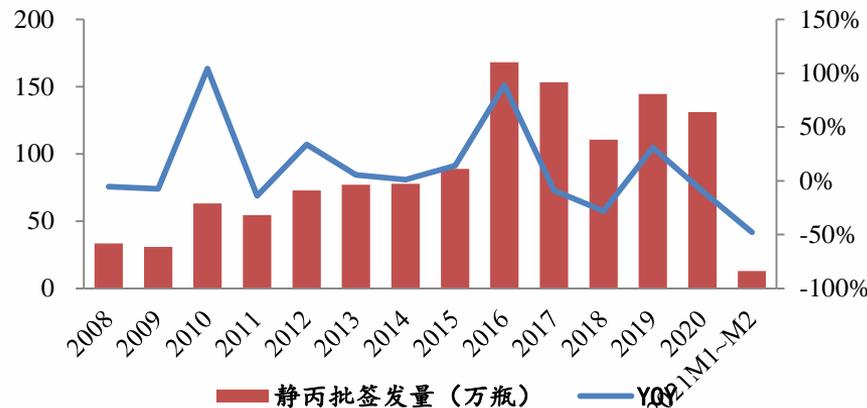
血制品名称	企业名称	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月	
人血白蛋白 (规格换算/10g)	华兰生物	51.93	23.24	-55%	33.33	14.73	-56%
静注人免疫球蛋白 (规格换算/2.5g)		25.00	13.05	-48%	16.03	7.32	-54%
狂犬病免疫球蛋白 (规格换算/200IU)		17.26	0.00	/	17.26	0.00	/
破伤风免疫球蛋白 (规格换算/250IU)		34.41	33.76	-2%	14.89	0.00	/
免疫球蛋白 (规格换算/150mg)		6.23	0.00	/	6.23	0.00	/
乙型肝炎免疫球蛋白 (规格换算/100IU)		9.77	28.63	193%	0.00	0.00	/
凝血因子VIII (规格换算/200IU)		7.24	4.23	-42%	3.52	4.23	20%
凝血酶原复合物 (规格换算/200IU)		0.00	8.85	/	0.00	3.83	/

华兰生物(002007): 人血白蛋白同比下降55%

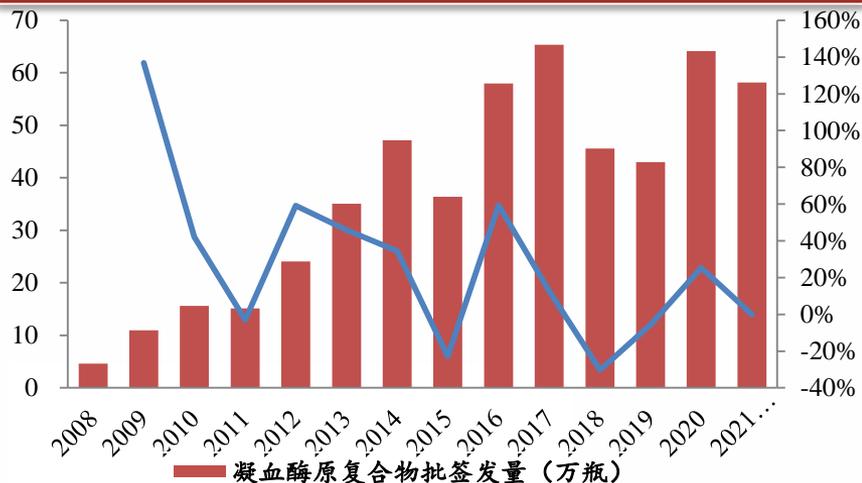
华兰生物人血白蛋白批签发情况(万瓶换算10g, 按年份)



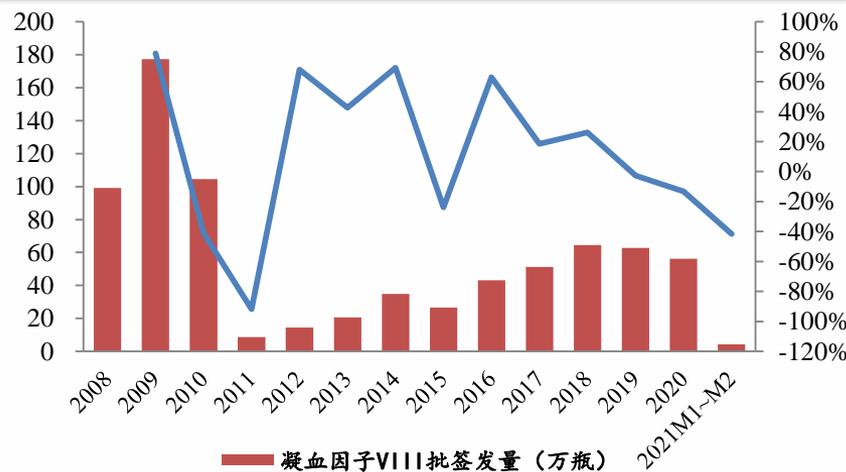
华兰生物静丙批签发情况(万瓶换算2.5g, 按年份)



华兰生物凝血酶原复合物批签发情况(万瓶换算200IU, 按年份)

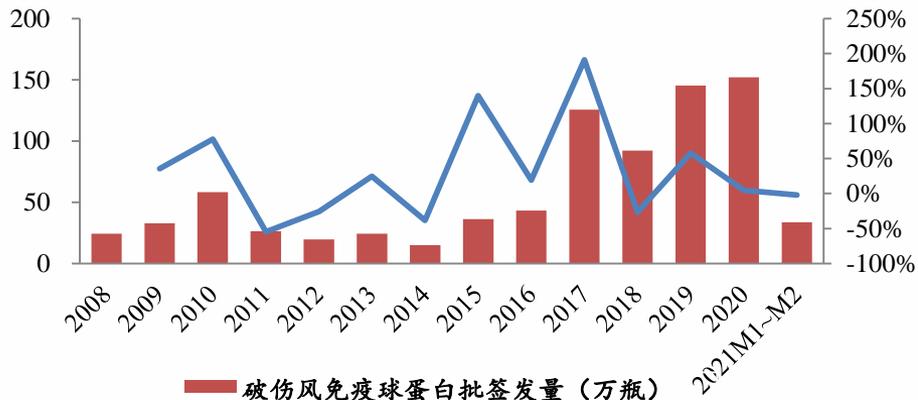


华兰生物凝血因子VIII批签发情况(万瓶换算200IU, 按年份)

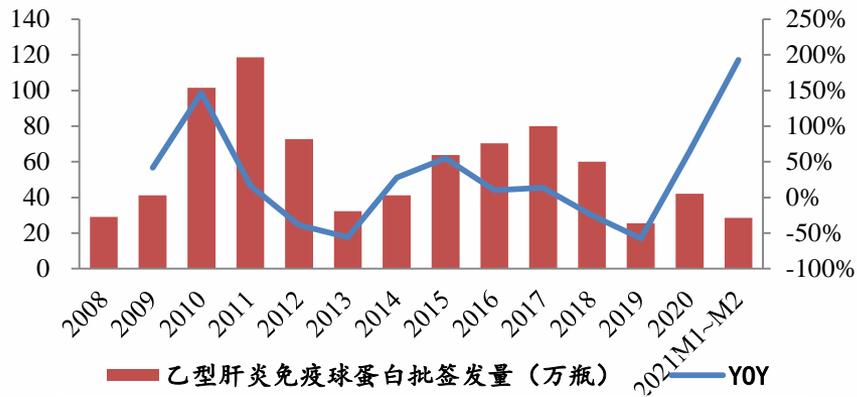


华兰生物(002007): 人血白蛋白同比下降55%

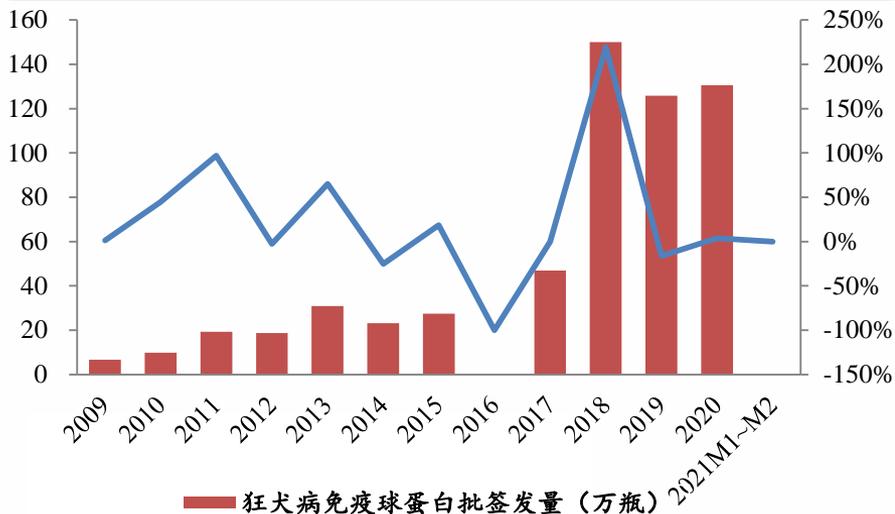
华兰生物破伤风免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算250IU, 按年份)



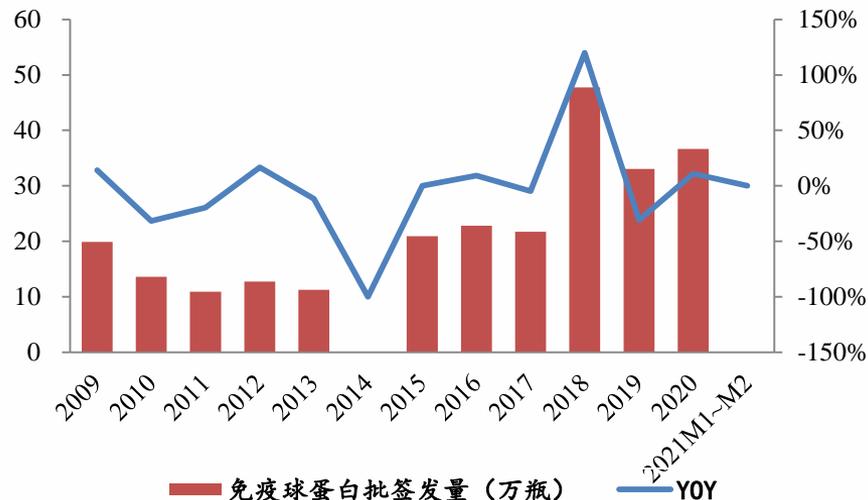
华兰生物乙肝免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算100IU, 按年份)



华兰生物狂犬病免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算200IU, 按年份)



华兰生物免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算150mg, 按年份)



双林生物(000403)：狂免同比上升202%

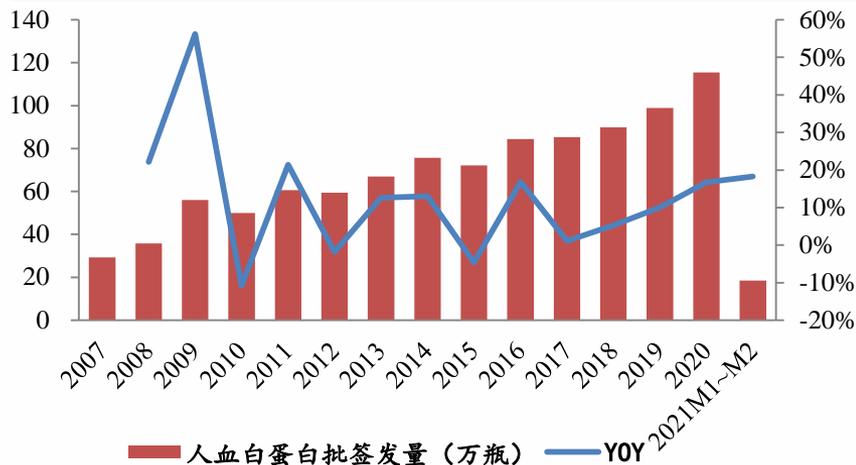
►双林生物：1-2月共5个品种获批。狂免获批47.92万瓶（+202%）同比快速增长；人血白蛋白获批18.47万瓶(+18%)；静丙获批18.77万瓶(-7%)；破免获批14.63万瓶（+124%）同比快速增长；凝血因子VIII获批0.16万瓶，去年同期无批签发。

2021M1-M2双林生物批签发数量及同比增长

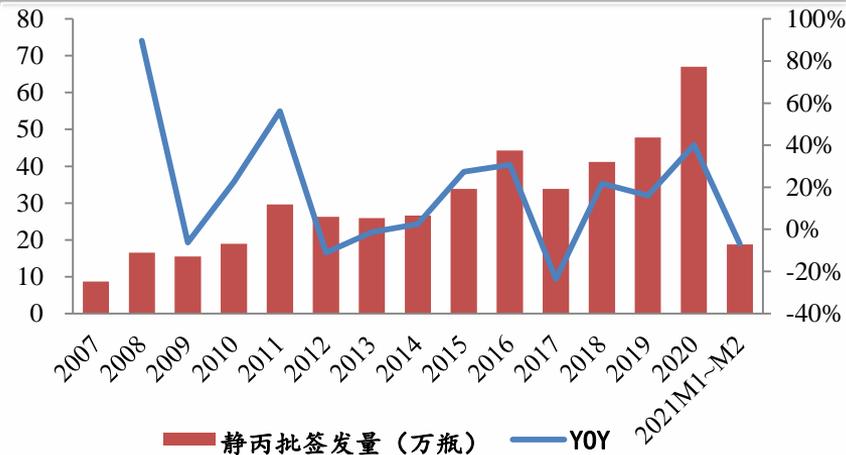
血制品名称	企业名称	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月	
人血白蛋白 (规格换算/10g)	双林生物	15.61	18.47	18%	7.83	13.28	70%
静注人免疫球蛋白 (规格换算/2.5g)		20.14	18.77	-7%	14.64	7.58	-48%
狂犬病免疫球蛋白 (规格换算/200IU)		15.87	47.92	202%	15.87	37.90	139%
破伤风免疫球蛋白 (规格换算/250IU)		6.54	14.63	124%	6.54	0.00	/
凝血因子VIII (规格换算/200IU)		0.00	0.16	/	0.00	0.00	/

双林生物(000403): 狂免同比上升202%

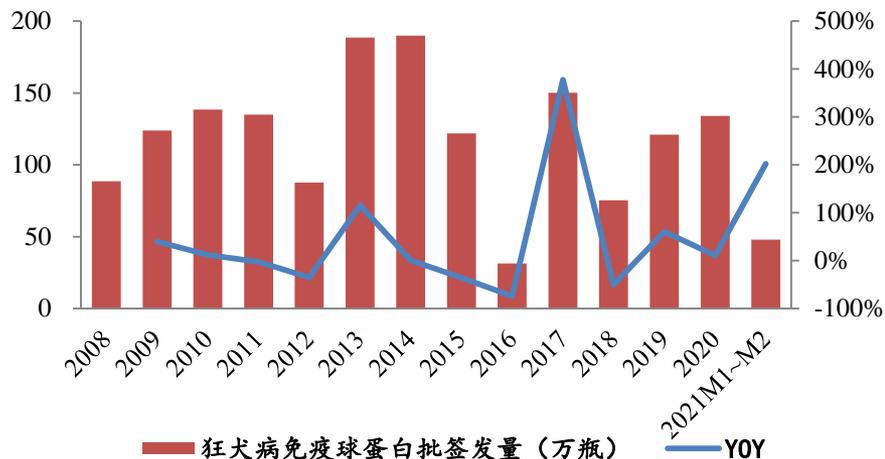
双林生物人血白蛋白批签发情况(万瓶换算10g, 按年份)



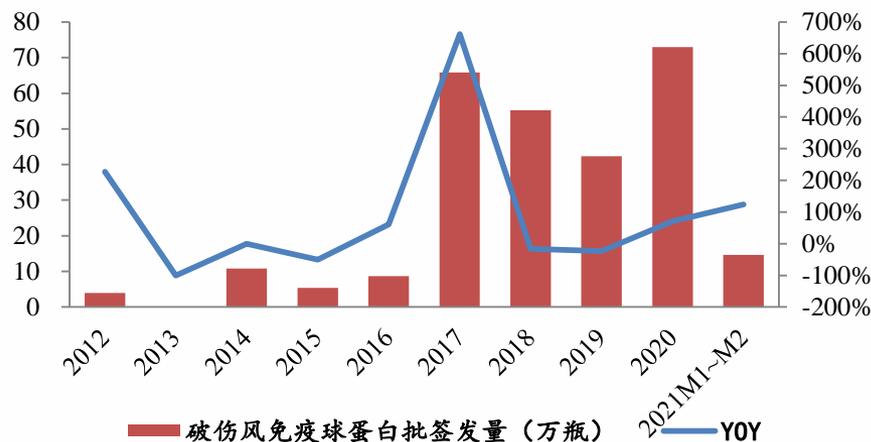
双林生物静丙批签发情况(万瓶换算成2.5g, 按年份)



双林生物狂犬病免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算200IU, 按年份)



双林生物破伤风免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算250IU, 按年份)



www.swsc.com.cn

卫光生物(002880)：人血白蛋白同比下降62%

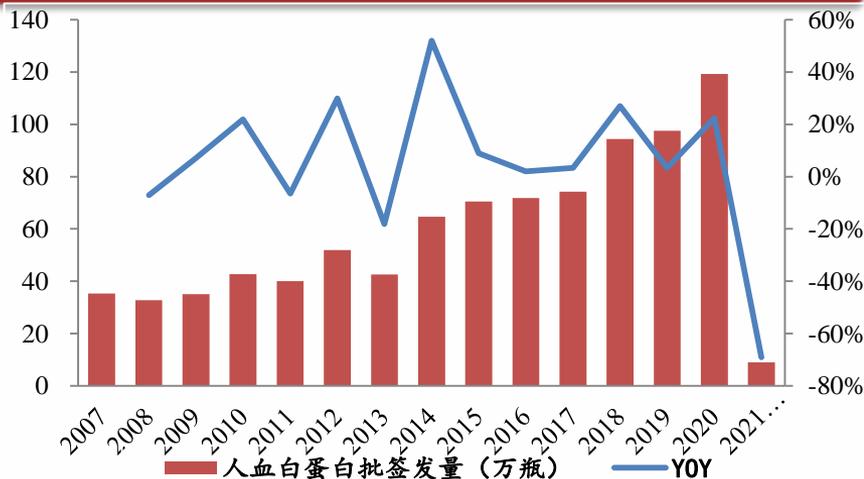
►卫光生物：1-2月共3个品种获批。人血白蛋白获批9.02万瓶（-62%），同比下降明显；纤维蛋白原获批1.55万瓶，去年同期无批签发；狂免获批25.03万瓶（-38%）。

2021M1-M2卫光生物批签发数量及同比增长

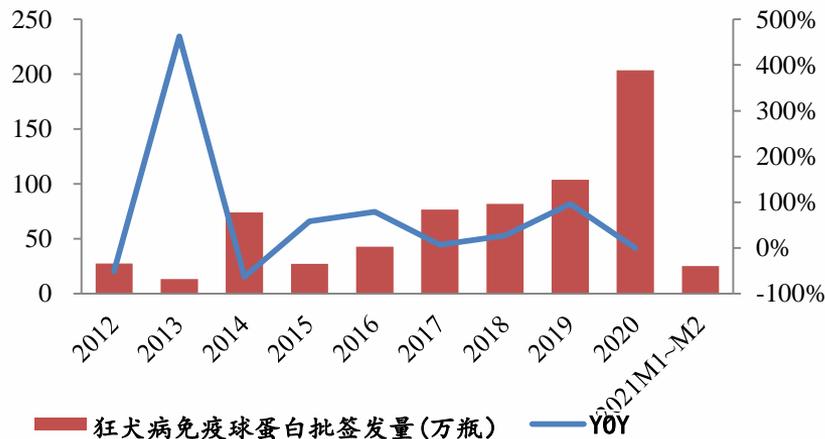
血制品名称	企业名称	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月	
人血白蛋白 (规格换算/10g)	卫光生物	23.84	9.02	-62%	10.92	5.01	-54%
静注人免疫球蛋白 (规格换算/2.5g)		19.02	0.00	/	7.99	0.00	/
狂犬病免疫球蛋白 (规格换算/200IU)		40.19	25.03	-38%	19.67	25.03	27%
破伤风免疫球蛋白 (规格换算/250IU)		0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
免疫球蛋白 (规格换算/150mg)		0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
纤维蛋白原 (规格换算/0.5g)		0.00	1.55	/	0.00	0.57	/

卫光生物(002880): 人血白蛋白同比下降62%

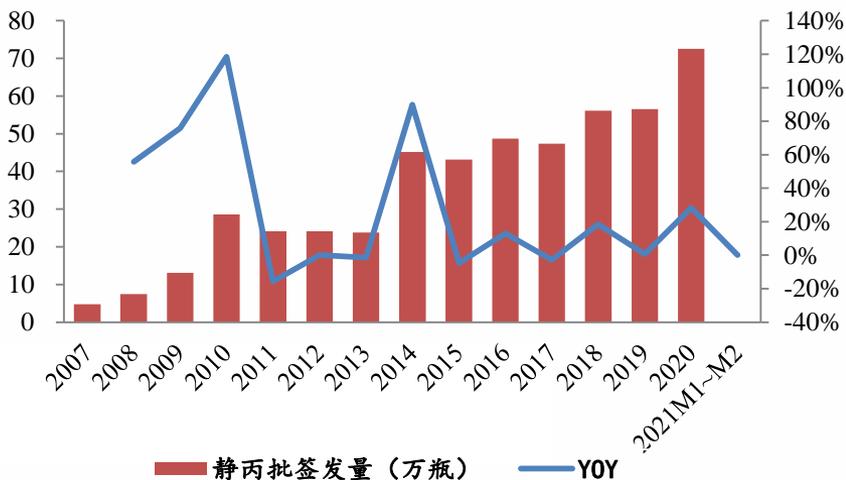
卫光生物人血白蛋白批签发情况(万瓶换算成10g, 按年份)



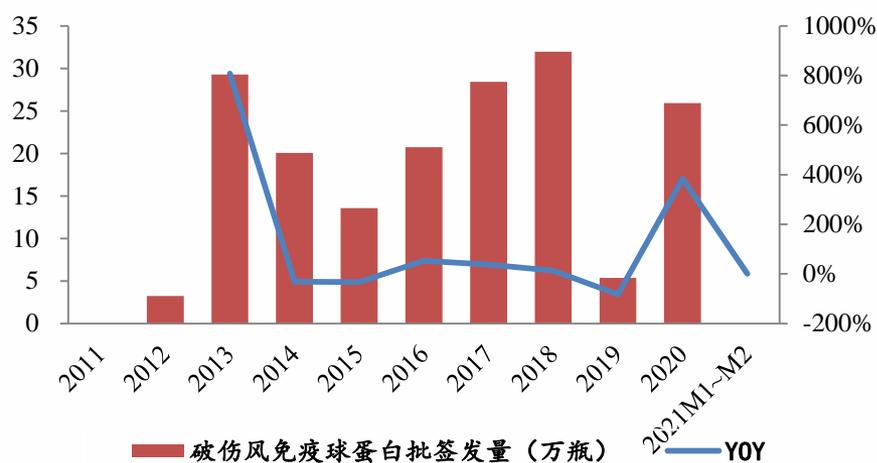
卫光生物狂犬病免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算成200IU, 按年份)



卫光生物静丙批签发情况(万瓶换算成2.5g, 按年份)



卫光生物破伤风免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算250IU, 按年份)



天坛生物(600161): 静丙同比下降8%, 破免同比上升463%

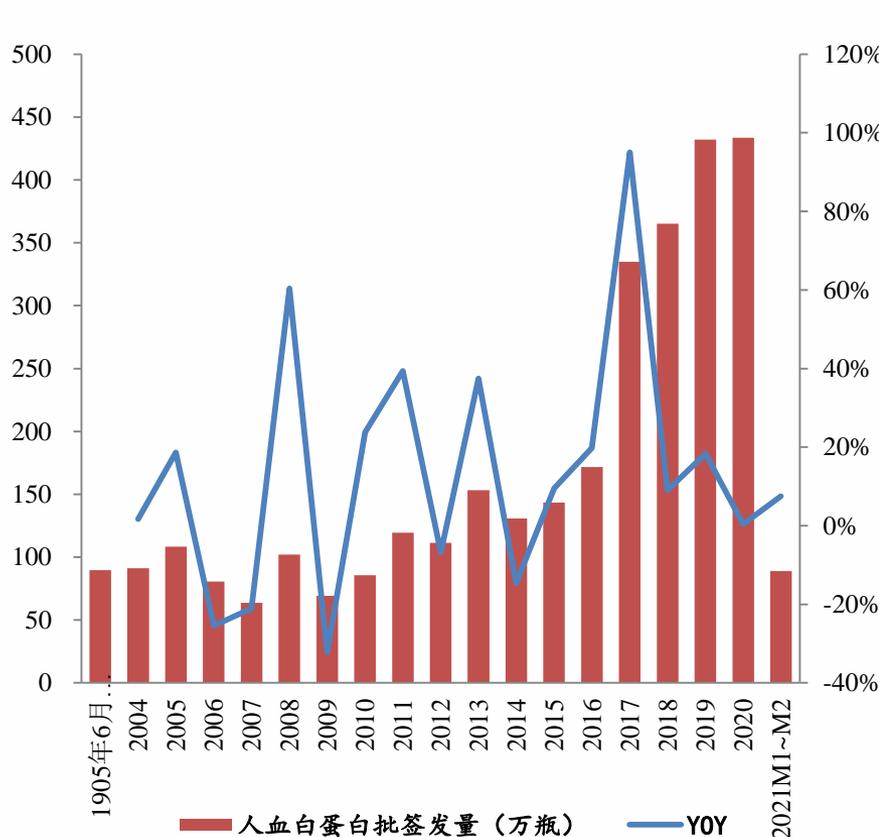
►天坛生物: 1-2月共4个品种获批。人血白蛋白获批88.97万瓶(+8%)，静丙获批56.12万瓶(-8%)，同比有所下降；狂免获批36.84万瓶(+37%)；破免获批35.68万瓶(+463%)，同比大幅上升。

2021M1-M2天坛生物批签发数量及同比增长

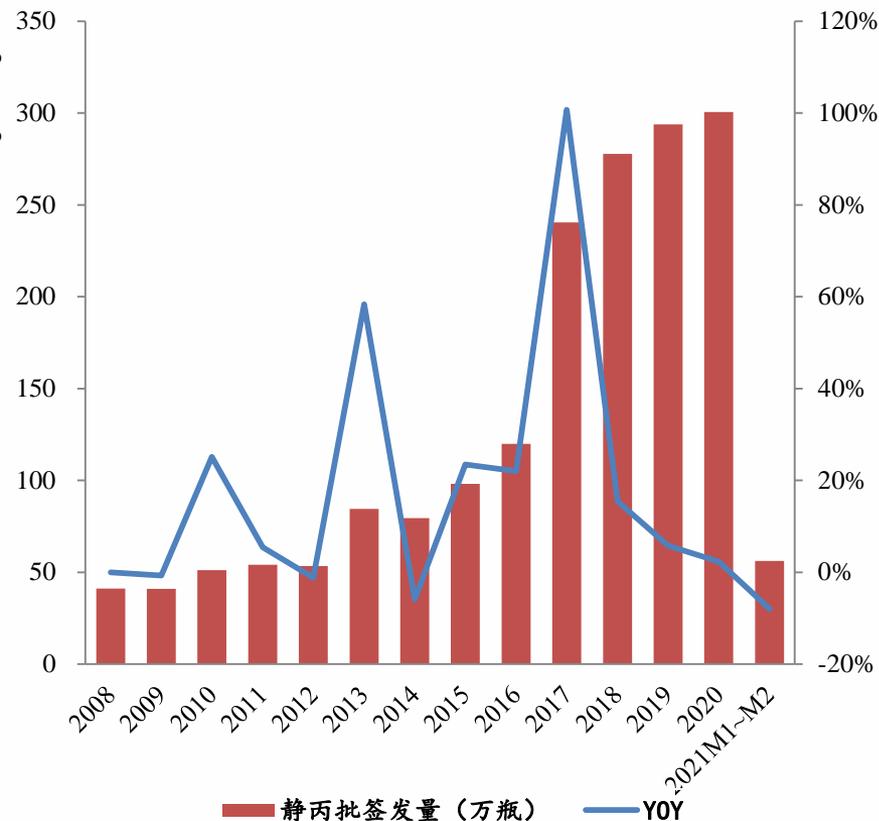
血制品名称	企业名称	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月	
人血白蛋白 (规格换算/10g)	天坛生物	82.73	88.97	8%	45.35	26.69	-41%
静注人免疫球蛋白 (规格换算/2.5g)		60.95	56.12	-8%	36.13	13.33	-63%
狂犬病免疫球蛋白 (规格换算/200IU)		26.81	36.84	37%	26.81	22.35	-17%
破伤风免疫球蛋白 (规格换算/250IU)		6.33	35.68	463%	0.00	21.09	/
免疫球蛋白 (规格换算/150mg)		0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
乙型肝炎免疫球蛋白 (规格换算/100IU)		0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
冻干静注人免疫球蛋白 (规格换算/1.0g)		0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
凝血因子VIII (规格换算/200IU)		0.37	0.00	/	0.00	0.00	/

天坛生物(600161): 静丙同比下降8%, 破免同比上升463%

天坛生物人血白蛋白批签发情况(万瓶换算成10g, 按年份)

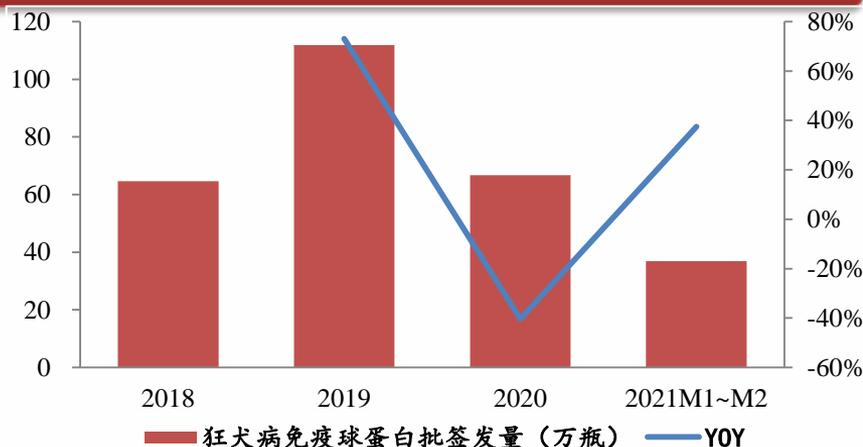


天坛生物静丙批签发情况(万瓶换算成2.5g, 按年份)



天坛生物(600161): 静丙同比下降8%, 破免同比上升463%

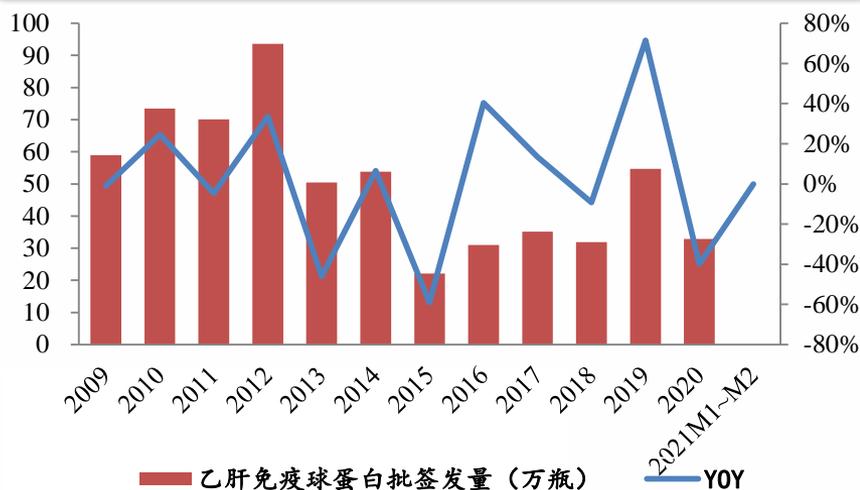
天坛生物狂犬病免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算200IU, 按年份)



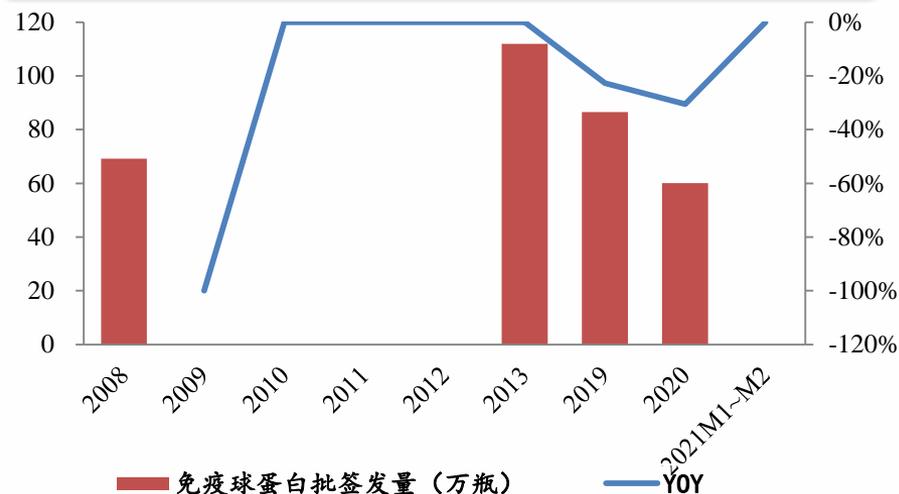
天坛生物破伤风免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算250IU, 按年份)



天坛生物乙肝免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算100IU, 按年份)



天坛生物免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算150mg, 按年份)



上海莱士(002252): 静丙同比下降达74%，狂免同比上升128%

➤上海莱士：1-2月共9个品种获批。人血白蛋白获批49.61万瓶(-1%)，静丙获批15.08万瓶(-74%)，破免获批28.46万瓶(+19%)，凝血因子VIII获批6.64万瓶(-56%)，冻干静丙获批2.3万瓶(-78%)；纤维蛋白原获批5.79万瓶（-31%），乙肝免疫球蛋白获批20.3万瓶，去年同期无批签发。

2021M1-M2上海莱士批签发数量及同比增长

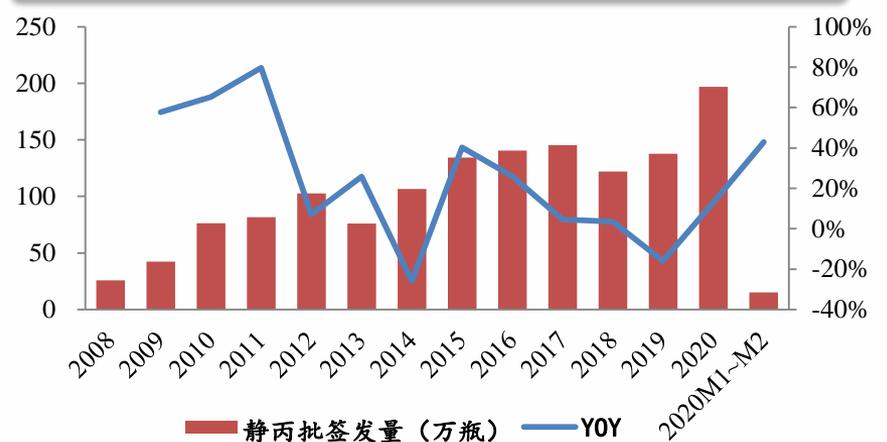
血制品名称	企业名称	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月	
人血白蛋白 (规格换算/10g)	上海莱士	50.34	49.61	-1%	26.33	19.94	-24%
静注人免疫球蛋白 (规格换算/2.5g)		58.39	15.08	-74%	36.92	3.50	-91%
狂犬病免疫球蛋白 (规格换算/200IU)		16.80	40.01	138%	16.80	40.01	138%
破伤风免疫球蛋白 (规格换算/250IU)		23.82	28.46	19%	0.00	15.74	/
免疫球蛋白 (规格换算/150mg)		27.04	29.14	8%	27.04	29.14	8%
乙型肝炎免疫球蛋白 (规格换算/100IU)		0.00	20.30	/	0.00	10.15	/
冻干静注人免疫球蛋白 (规格换算/1.0g)		10.65	2.30	-78%	2.14	0.00	/
凝血因子VIII (规格换算/200IU)		15.10	6.64	-56%	3.24	4.66	44%
纤维蛋白原 (规格换算/0.5g)		8.37	5.79	-31%	6.85	3.35	-51%

上海莱士(002252): 静丙同比下降达74%, 狂免同比上升128%

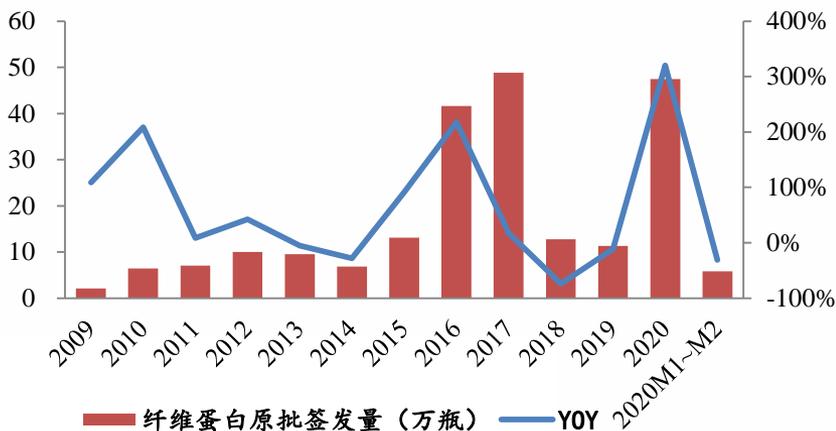
上海莱士人血白蛋白批签发情况(万瓶换算成10g, 按年份)



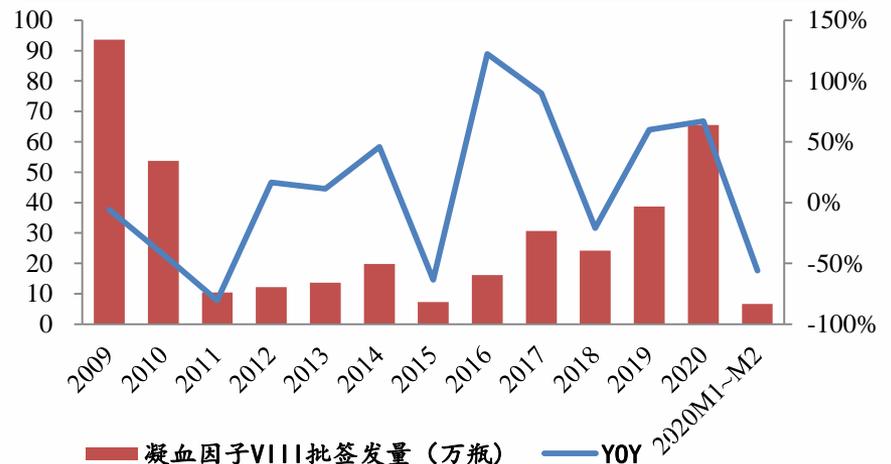
上海莱士静丙批签发情况(万瓶换算成2.5g, 按年份)



上海莱士纤维蛋白原批签发情况(万瓶换算成0.5g, 按年份)

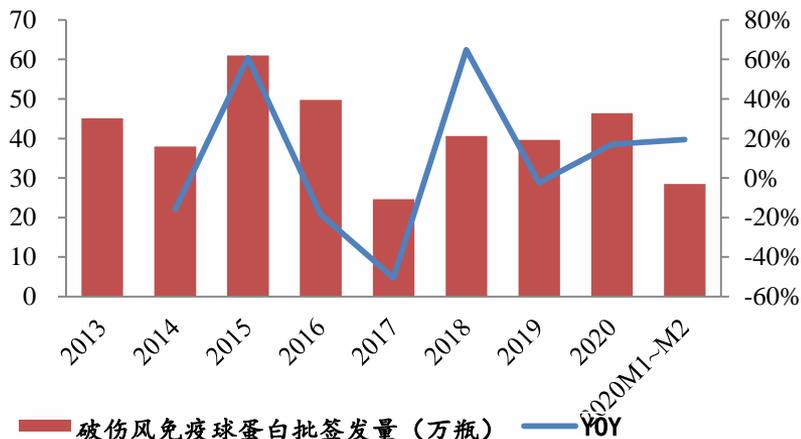


上海莱士凝血因子VIII批签发情况(万瓶换算200IU, 按年份)

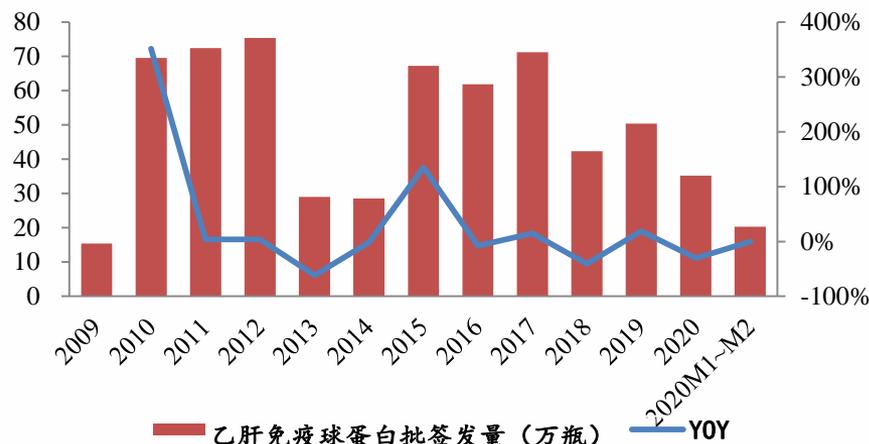


上海莱士(002252): 静丙同比下降达74%, 狂免同比上升128%

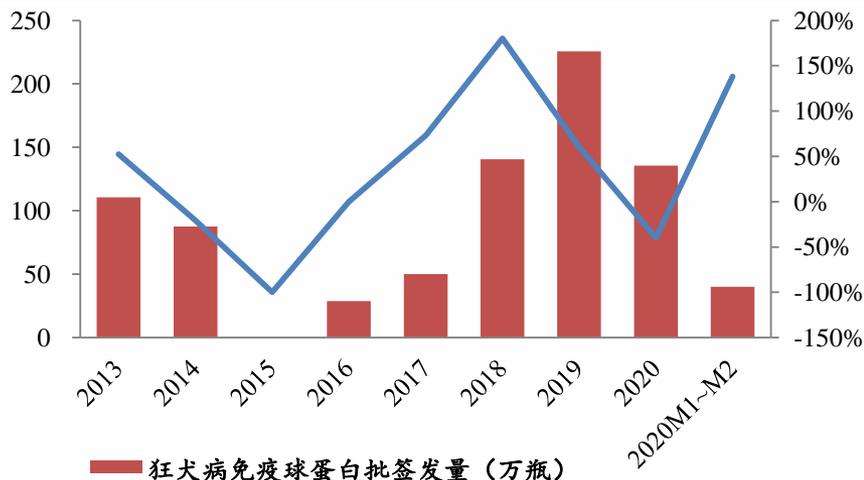
上海莱士破伤风免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算250IU, 按年份)



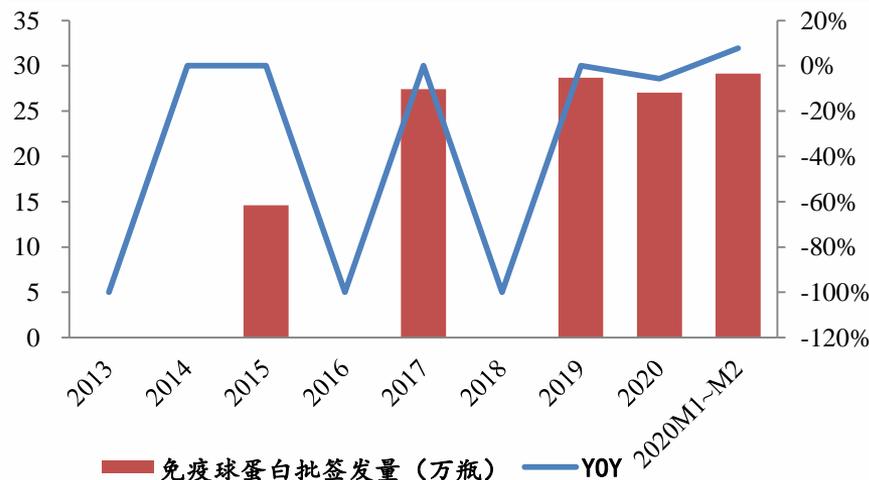
上海莱士乙肝免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算100IU, 按年份)



上海莱士狂犬病免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算200IU, 按年份)



上海莱士免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算150mg, 按年份)



博雅生物(300294): 纤原同比上升91%

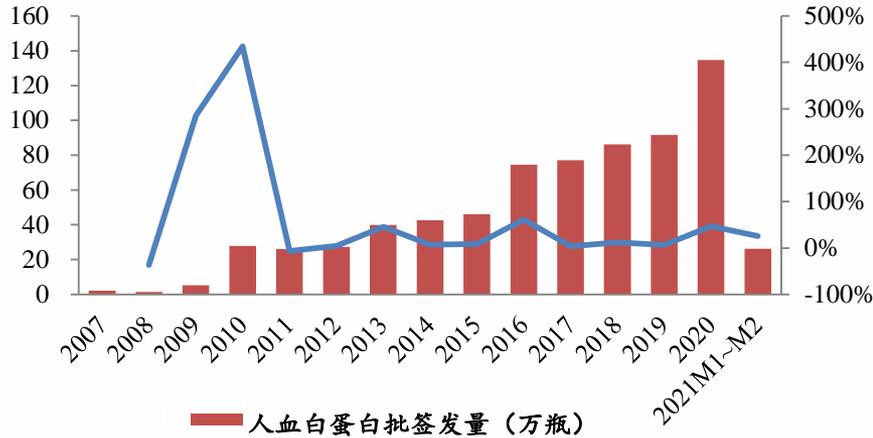
►博雅生物: 1-2月共3个品种获批, 人血白蛋白获批26.25万瓶(+26%), 有所上升; 静丙获批10.23万瓶(-52%), 同比下降明显; 纤维蛋白原获批4.84万瓶(+91%), 同比上升明显。

2021M1-M2博雅生物批签发数量及同比增长

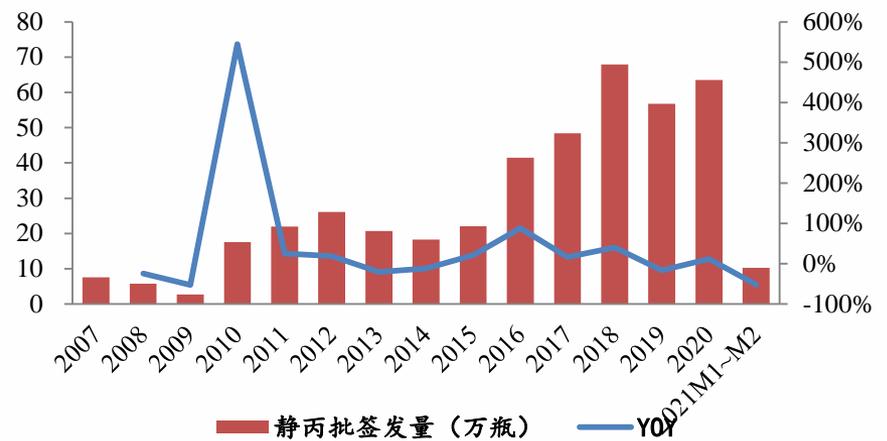
血制品名称	企业名称	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月	
人血白蛋白 (规格换算/10g)	博雅生物	20.88	26.25	26%	14.76	10.89	-26%
静注人免疫球蛋白 (规格换算/2.5g)		21.33	10.23	-52%	13.73	6.44	-53%
狂犬病免疫球蛋白 (规格换算/200IU)		25.95	0.00	/	25.95	0.00	/
免疫球蛋白 (规格换算/150mg)		0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
乙型肝炎免疫球蛋白 (规格换算/100IU)		0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
纤维蛋白原 (规格换算/0.5g)		2.54	4.84	91%	2.54	3.99	57%
冻干静注人免疫球蛋白		0.00	0.00	/	0.00	0.00	/

博雅生物(300294): 纤原同比上升91%

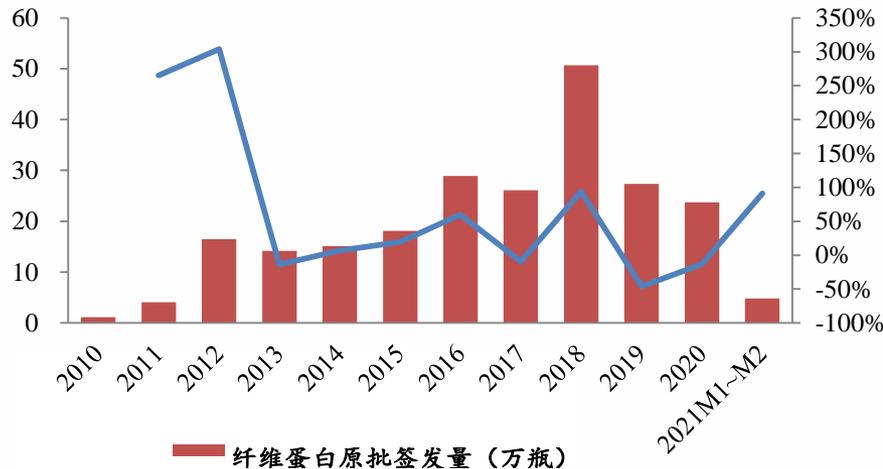
博雅生物人血白蛋白批签发情况(万瓶, 换算成10g, 按年份)



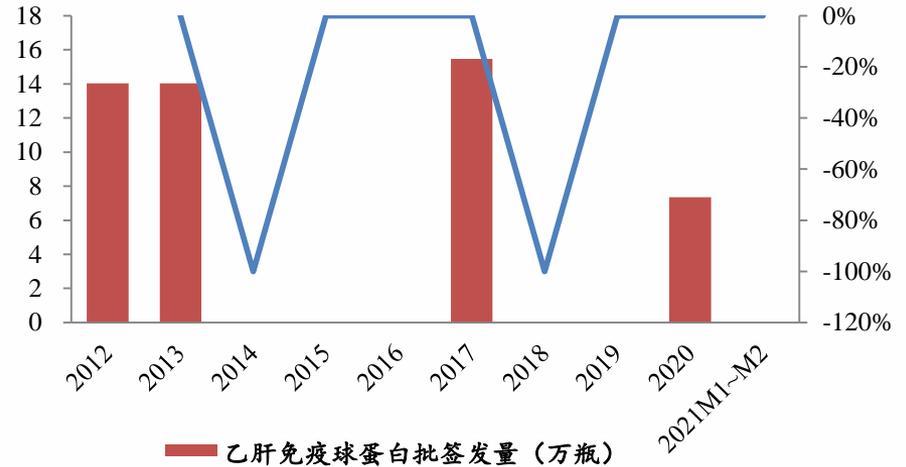
博雅生物静丙批签发情况(万瓶换算成2.5g, 按年份)



博雅生物纤维蛋白原批签发情况(万瓶换算成0.5g, 按年份)

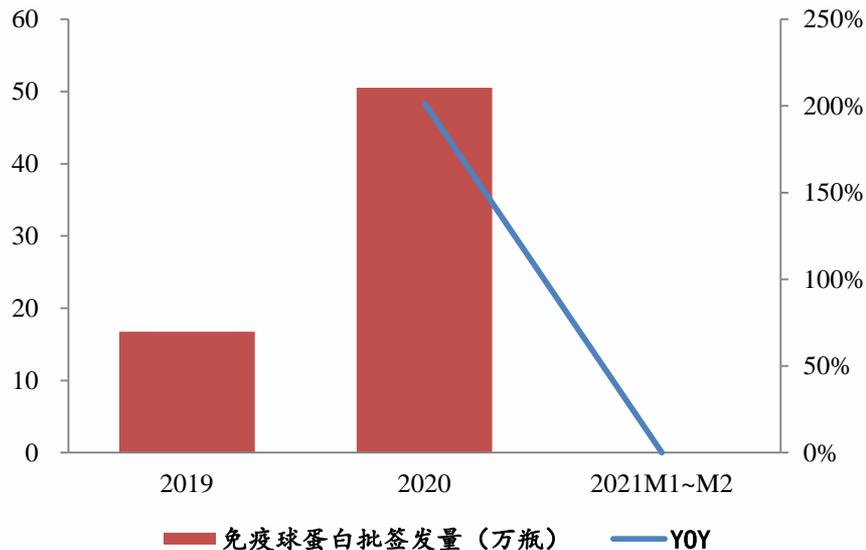


博雅生物乙型肝炎免疫蛋白批签发情况(万瓶换算100IU, 按年份)

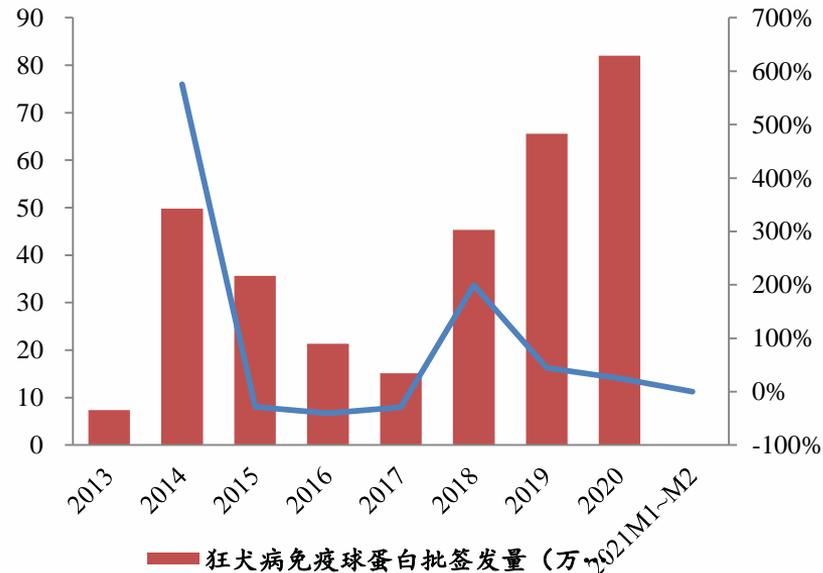


博雅生物(300294): 纤原同比上升91%

博雅生物免疫球蛋白批签发情况
(万瓶换算150mg, 按年份)



博雅生物狂犬病免疫球蛋白批签发情况
(万瓶, 换算成200IU, 按年份)



博晖创新(300318)：人血白蛋白同比减少15%

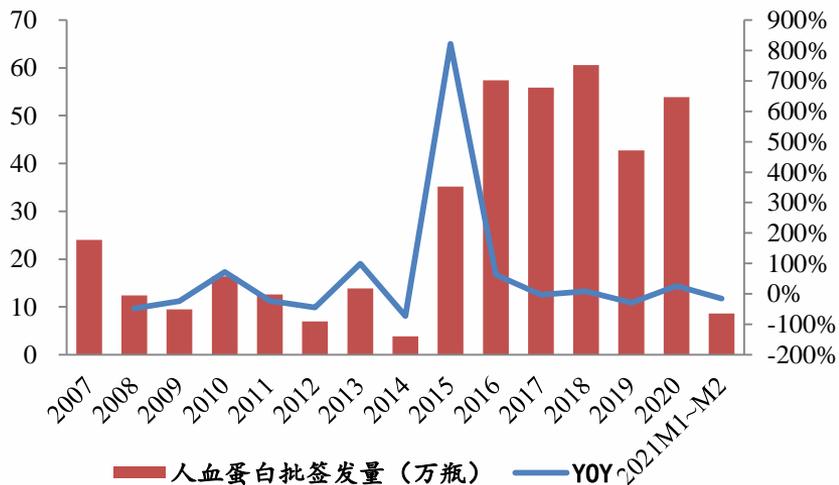
►博晖创新：1-2月共5个品种获批。免疫球蛋白批签发量为12.71万瓶(-52%)，同比下降显著；人血白蛋白获批8.62万瓶（-15%），同比有所下降；狂免获批6.11万瓶，去年同期无批签发；冻干静丙获批9.24万瓶(-35%)。

2021M1-M2博晖创新批签发数量及同比增长

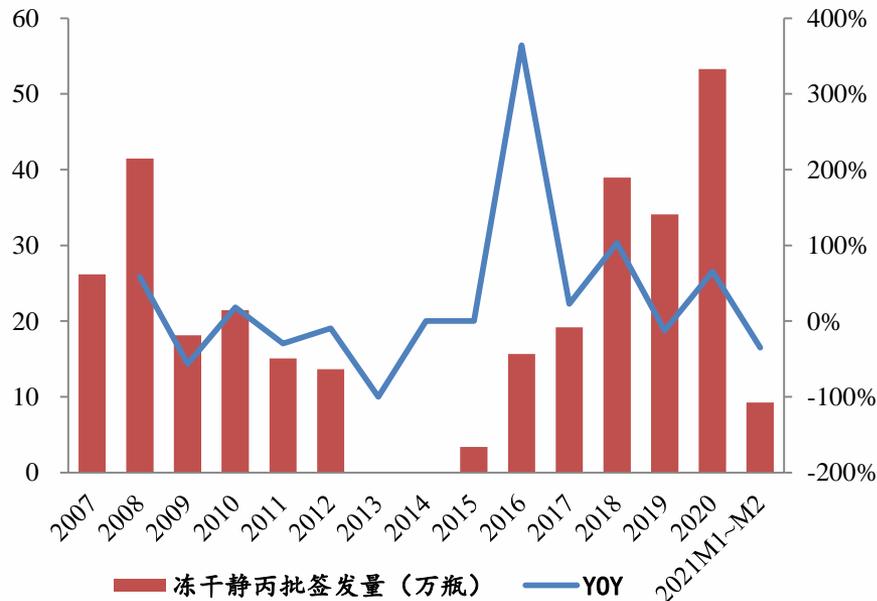
血制品名称	企业名称	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月	
人血白蛋白 (规格换算/10g)	博晖创新	10.16	8.62	-15%	4.56	5.73	26%
狂犬病免疫球蛋白 (规格换算/200IU)		0.00	6.11	/	0.00	0.00	/
破伤风免疫球蛋白 (规格换算/250IU)		0.00	0.00	/	0.00	0.00	/
免疫球蛋白 (规格换算/150mg)		26.38	12.71	-52%	0.00	0.00	/
冻干静注人免疫球蛋白 (规格换算/1.0g)		14.18	9.24	-35%	9.43	4.83	-49%

博晖创新(300318): 人血白蛋白同比减少15%

博晖创新人血白蛋白批签发情况(万瓶换算成10g, 按年份)

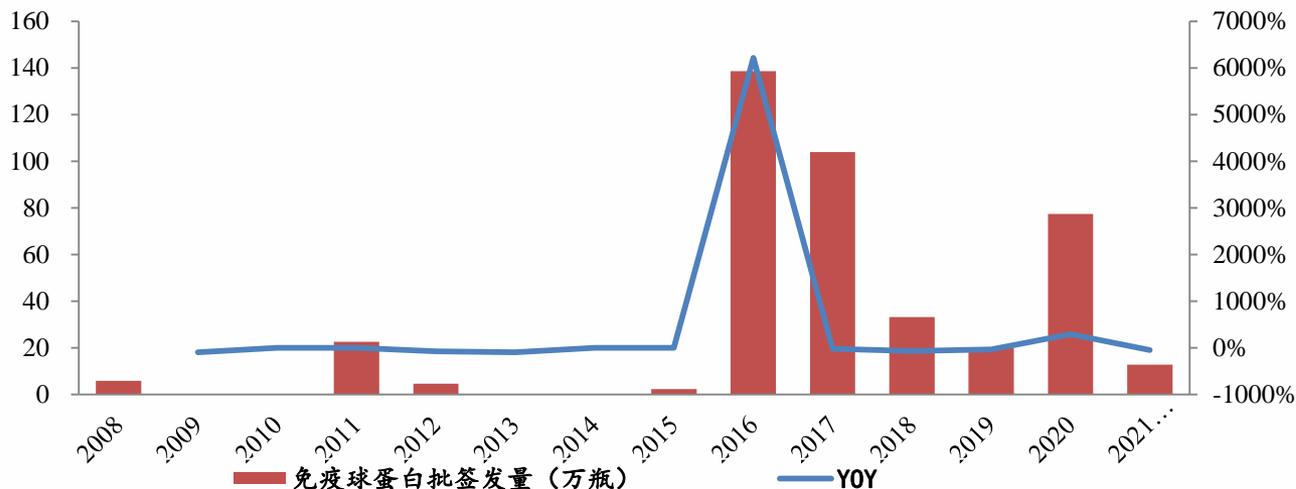


博晖创新冻干静丙批签发情况(万瓶换算成2.5g, 按年份)

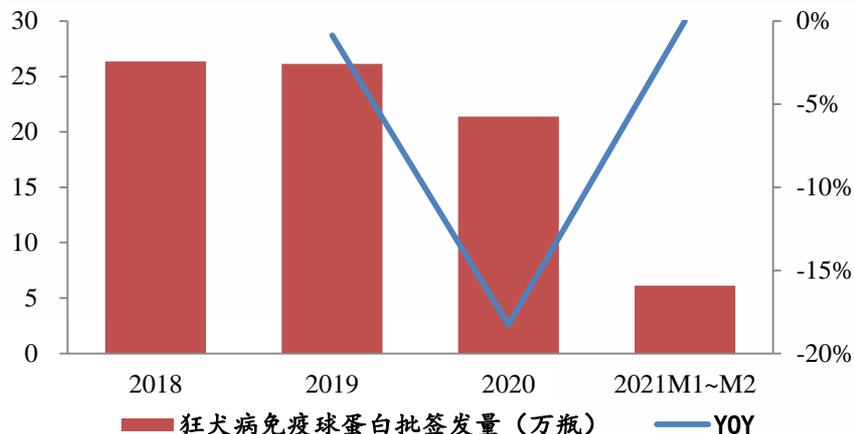


博晖创新(300318): 人血白蛋白同比减少15%

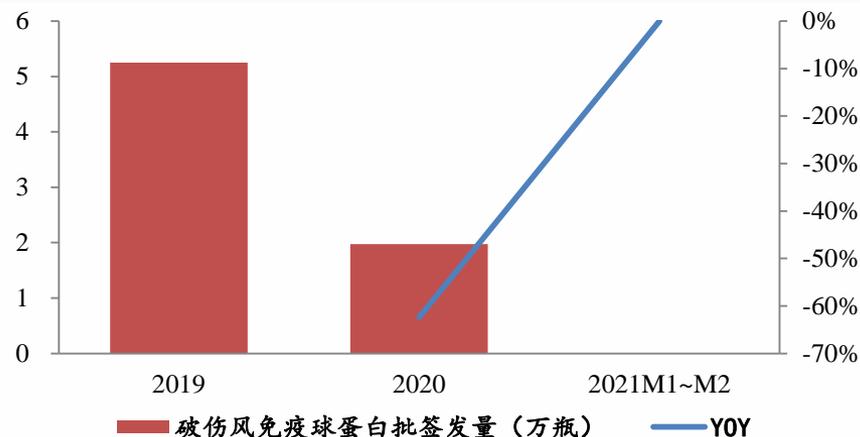
博晖创新免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算成150mg, 按年份)



博晖创新狂犬病免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算200IU, 按年份)



博晖创新破伤风免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算150mg, 按年份)



泰邦生物(CBPO.O): 凝血因子同比上升121%

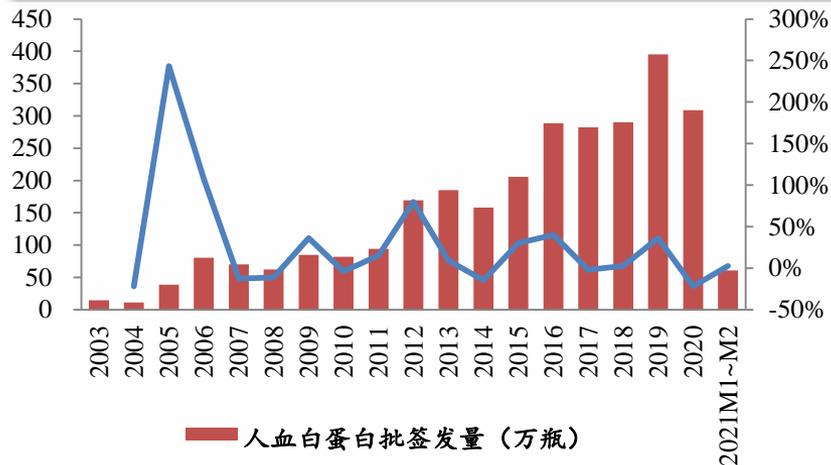
►泰邦生物：1-2月共8个品种获批。人血白蛋白获批60.63万瓶(+3%)；静丙获批34.74万瓶（-12%）；破免获批29.57万瓶（-25%），同比下降明显；免疫球蛋白批签发量为9.06万瓶；去年同期无批签发。

2021M1-M2泰邦生物批签发数量及同比增长

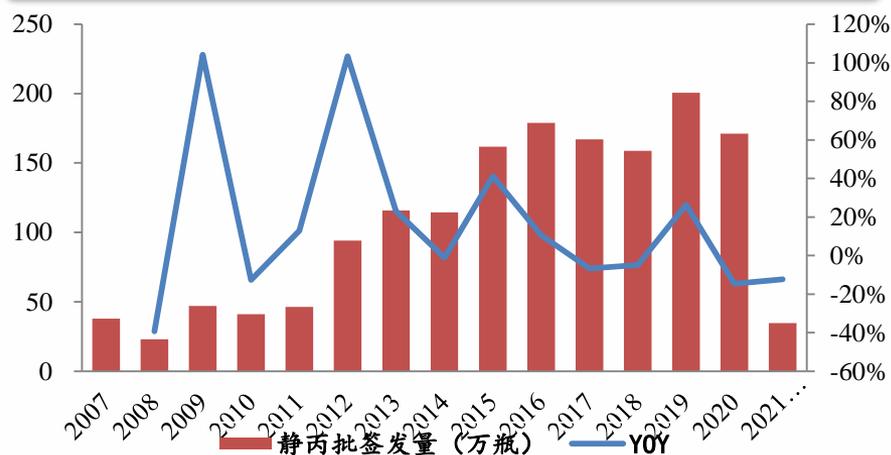
血制品名称	企业名称	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长	规格换算后批签发数量(万支)		同比增长
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月	
人血白蛋白 (规格换算/10g)	泰邦生物	59.15	60.63	3%	39.44	26.74	-32%
静注人免疫球蛋白 (规格换算/2.5g)		39.61	34.74	-12%	26.65	17.97	-33%
狂犬病免疫球蛋白 (规格换算/200IU)		42.12	59.64	42%	24.52	34.52	41%
破伤风免疫球蛋白 (规格换算/250IU)		39.67	29.57	-25%	19.40	7.42	-62%
免疫球蛋白批签发量 (万瓶)		0.00	9.06	/	0.00	0.00	/
乙型肝炎免疫球蛋白 (规格换算/100IU)		8.49	0.00	/	8.49	0.00	/
凝血因子VIII (规格换算/200IU)		7.06	15.62	121%	1.34	6.97	422%
凝血酶原复合物 (规格换算/200IU)		0.00	35.59	/	0.00	10.35	/
纤维蛋白原 (规格换算/0.5g)	6.33	2.15	-66%	3.23	2.15	-33%	

泰邦生物(CBPO.O): 凝血因子同比上升121%

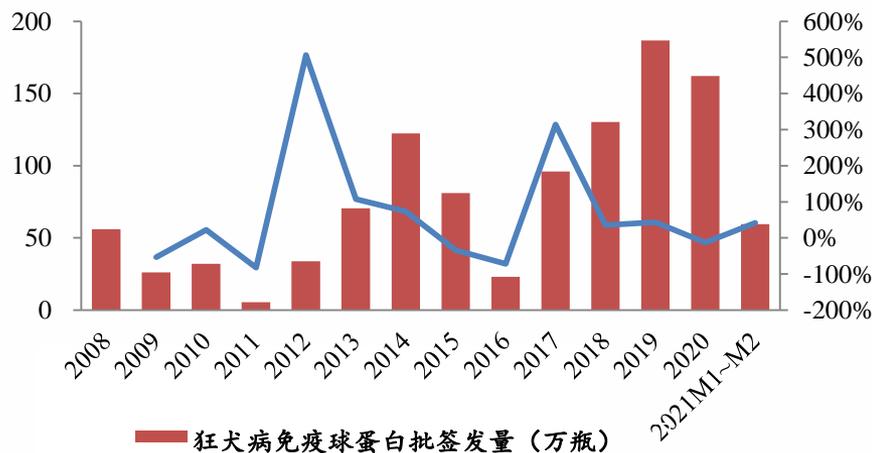
泰邦生物人血白蛋白批签发情况(万瓶换算成10g, 按年份)



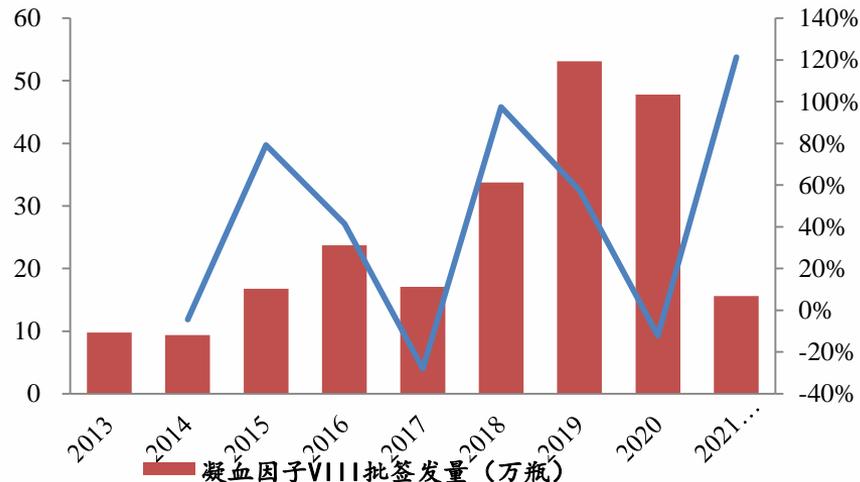
泰邦生物静丙批签发情况(万瓶换算成2.5g, 按年份)



泰邦生物狂犬病免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算200IU, 按年份)

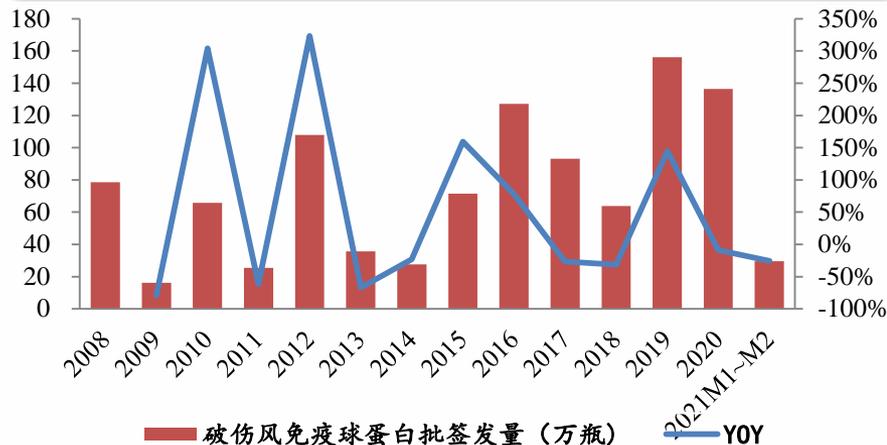


泰邦生物凝血因子VIII批签发情况(万瓶换算200IU, 按年份)

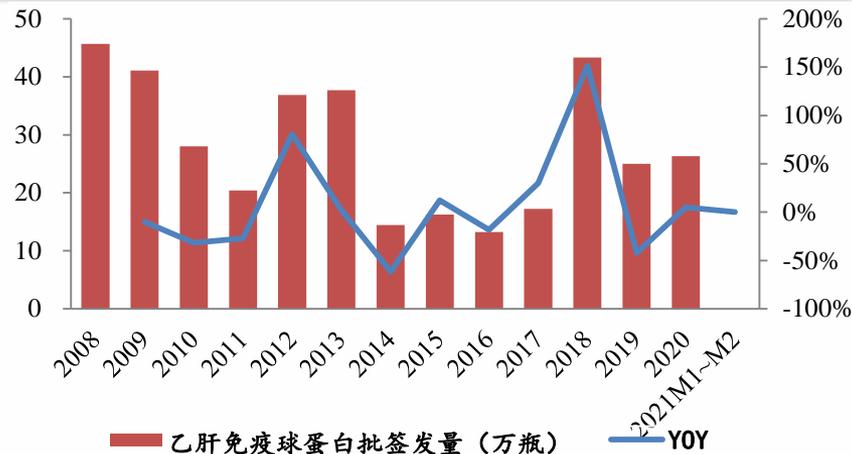


泰邦生物(CBPO.O): 凝血因子同比上升121%

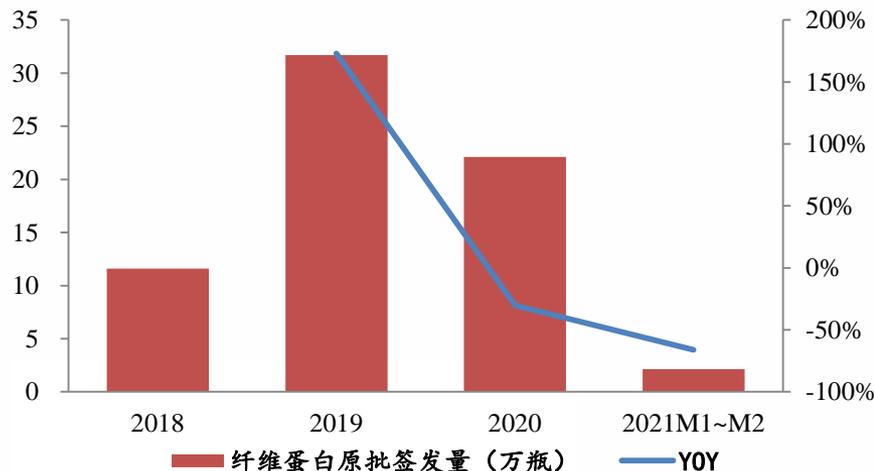
泰邦生物破伤风免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算150mg, 按年份)



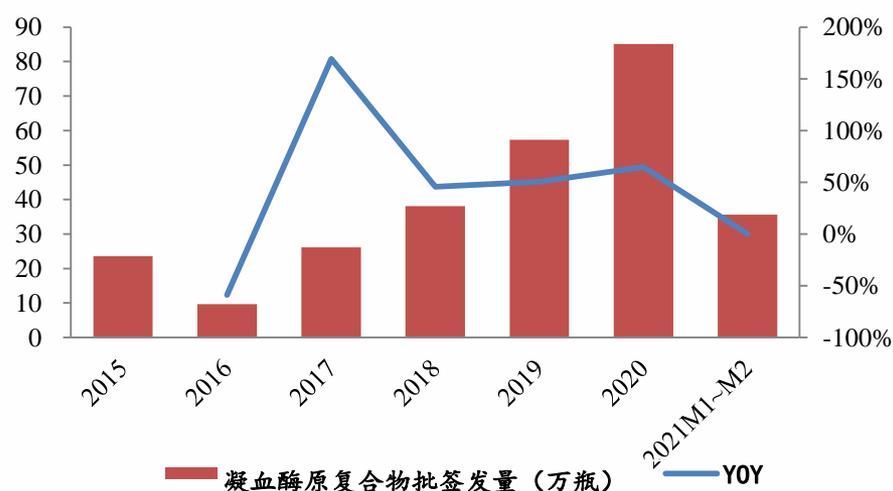
泰邦生物乙肝免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算100IU, 按年份)



泰邦生物纤维蛋白原批签发情况(万瓶换算成0.5g, 按年份)

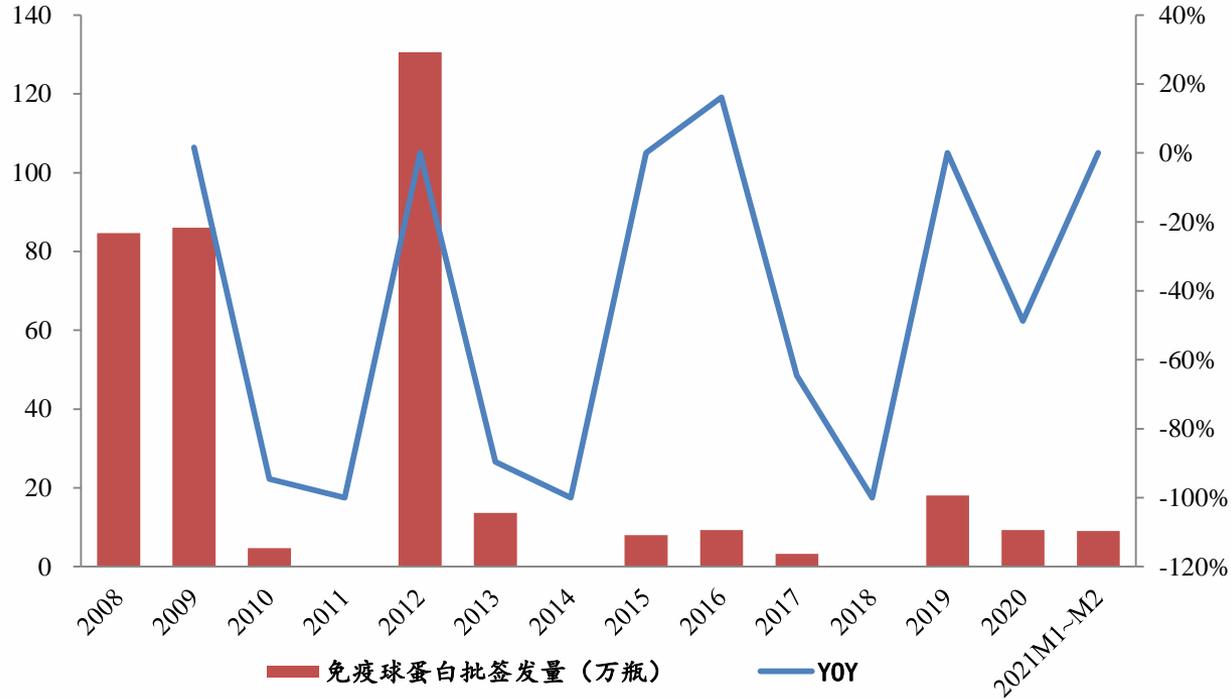


泰邦生物凝血酶原复合物批签发情况(万瓶换算200IU, 按年份)



泰邦生物(CBPO.O): 凝血因子同比上升121%

泰邦生物免疫球蛋白批签发情况(万瓶换算150mg, 按年份)



西南证券投资评级说明

公司评级	买入：未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅在20%以上
	持有：未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于10%与20%之间
	中性：未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于-10%与10%之间
	回避：未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出：未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于沪深300指数5%以上
	跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于沪深300指数-5%与5%之间
	弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于沪深300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知情范围内，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，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，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，任何机构和个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：北京市西城区南礼士路66号建威大厦1501-1502

邮编：100045

重庆

地址：重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦3楼

邮编：400023

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

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	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	吴菲阳	销售经理	021-68415020	16621045018	wfy@swsc.com.cn
	付禹	销售经理	021-68415523	13761585788	fuy@swsc.com.cn
	黄滢	销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	蒋俊洲	销售经理	18516516105	18516516105	jiangjz@swsc.com.cn
	刘琦	销售经理	18612751192	18612751192	liuqi@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
北京	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	彭博	销售经理	13391699339	13391699339	pbyf@swsc.com.cn
广深	王湘杰	地区销售副总监	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	林芷豌	高级销售经理	15012585122	15012585122	linzw@swsc.com.cn
	陈慧玲	高级销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	谭凌岚	销售经理	13642362601	13642362601	tll@swsc.com.cn
	郑龔	销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn