

2021年1-2月疫苗批签发：

多联多价苗保持增长

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月疫苗批签发情况

➤ 重点疫苗批签发情况：

多联苗：四联苗、五联苗保持快速增长，2021年1-2月，康泰生物四联苗批签发数量为135万支（+120%），2月批签发95万支，2020年同期无批签发；赛诺菲巴斯德五联苗批签发量为80万支（+34%）。三联苗由于药品注册文号失效，2019年7月后无批签发数据。

肺炎疫苗：2021年1-2月，13价肺炎结合疫苗批签发量为362万支（+661%），2月批签发190万支（+300%）。其中辉瑞批签发为141万支，占比达74%；23价肺炎多糖疫苗批签发量为633万支（+522%），2月批签发339万支（+233%），其中康泰生物批签发为63万支，占比达16%；成都所批签发73万支，占比22%。（规格0.5ml/支）

HPV疫苗：2021年1-2月，HPV疫苗批签发总量为254万支（+65%）。其中双价HPV疫苗批签发量86万支，万泰生物批签发量54万支，葛兰素史克批签发量31万支；默沙东四价HPV疫苗批签发121万支（+7%）；默沙东九价HPV疫苗批签发49万支（+18%）。2021年2月HPV总批发量为120万支（+164%）。（规格0.5ml/支）

带状疱疹疫苗：2021年1-2月批签发59万支，去年同期无批签发，其中2月无批签发。2020年带状疱疹疫苗批签发量165万支，其中12月批签发61万支，Q4批签发61万支。2020年4月，葛兰素史克带状疱疹疫苗首次获批签发。（规格0.5ml/支）

流感疫苗：2021年1-2月四价流感疫苗批签发量153万支，2月批签发61万支。2021年1-2月三价流感疫苗无批签发，2020年三价流感疫苗批签发数量2232万支，12月批签发102万支，Q4批签发518万支（-36%）。（规格0.25ml/支；0.5ml/支）

轮状病毒疫苗：2021年1-2月轮状病毒疫苗批签发量为101万支（-64%），2月批签发17万支（-91%）。（规格2ml/支；3ml/支）

鼻喷流感疫苗：2021年1-2月无批签发。2020年批签发量157万支，12月、Q4无批签发。（规格0.2ml/支）

➤ 其他主要疫苗品种批签发情况：

人用狂犬疫苗批签发数量大幅增长，2021年1-2月批签发997万支（+81%），2月批签发430万支（+26%）。水痘疫苗近年批签发数量稳步提升，2021年1-2月批签发加速增长，总计500万支（+200%）；2月批签发258万支（+188%）。Hib疫苗批签发有所回落，2021年1-2月批签发总量为105万支（-31%）；2月批签发12万支。肠道病毒疫苗批签发大幅增长，2021年1-2月批签发总量为454万支（+202%）；2月批签发259万支（+72%）。（人用狂犬疫苗分别有1ml/支、0.5ml/支；水痘、Hib，肠道病毒疫苗规格均为0.5ml/支）

www.swsc.com.cn

2021年1~2月疫苗批签发情况

➤ 投资建议：

1) 2021年1-2月我国疫苗批签发情况总体较好，多联多价苗保持批签发量快速增长，行业整体较为景气。其中，康泰生物百白破-Hib四联苗实现批签发135万支（+120%），智飞生物代理默沙东四价HPV、九价HPV分别实现批签发121万支（+7%）、49万支（+18%）；代理默沙东五价轮状病毒疫苗实现批签发51万支。2021年1-2月，长春高新：百克生物水痘疫苗批签发量164万支（+40%）；百克生物鼻喷流感疫苗无批签发数据。吉林迈丰2019年人用狂犬疫苗批签发量为24万支，2020年以来无批签发数据。2021年1-2月，华兰生物三价流感疫苗和四价流感疫苗无批签发。康华生物人二倍体细胞狂犬病疫苗2021年1-2月实现批签发33万支（-42%）。华北制药金坦公司乙肝疫苗批签发148万支（-59%）。

2) 此外，沃森生物13价肺炎结合疫苗、万泰生物双价HPV疫苗作为国产品种分别于2020年3月、4月首次获得批签发，2021年1-2月分别实现批签发127万支、54万支。

➤ 重点关注：康泰生物、智飞生物、长春高新（百克生物、吉林迈丰）、华兰生物、康华生物、华北制药（金坦公司），建议关注万泰生物。

➤ 风险提示：疫苗研发不及预期，政策变化风险，疫苗产品安全风险。

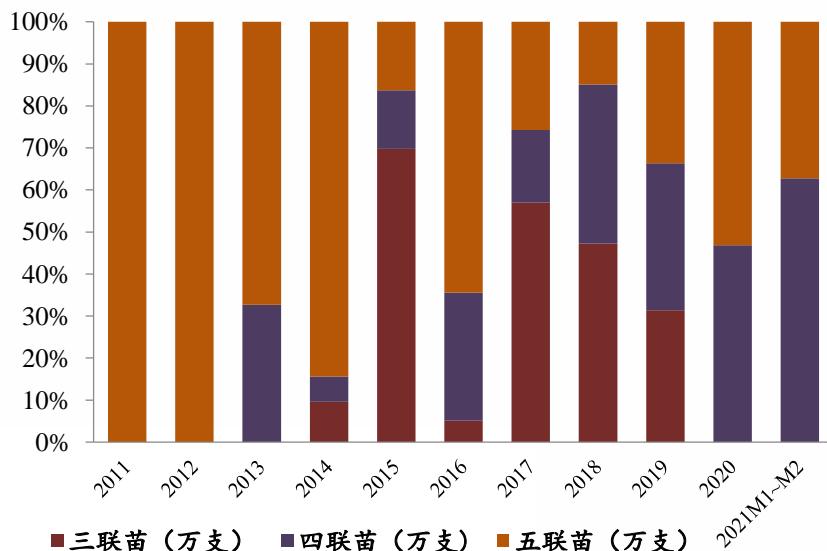
2021年1~2月疫苗批签发情况

疫苗名称	企业名称	签批量(万支)		同比增速	签批量(万支)		同比增速	
		2020年1-2月	2021年1-2月		2020年2月	2021年2月		
AC-Hib (规格0.5ml)	智飞生物	0	0	/	0	0	/	
百白破-Hib (规格2x0.5ml)	康泰生物	61	135	120%	0	95	/	
百白破-Hib-IPV (规格0.5ml)	赛诺菲巴斯德	60	80	34%	29	80	173%	
肺炎 (规格0.5ml)	13价肺炎结合疫苗	辉瑞	48	235	394%	48	141	196%
		沃森生物	0	127	/	0	49	/
		总计	48	362	661%	48	190	300%
	23价肺炎多糖疫苗	成都所	29	146	398%	29	73	148%
		康泰生物	0	63	/	0	63	/
		默沙东	0	0	/	0	0	/
		沃森生物	25	62	149%	25	13	-49%
	总计	54	271	400%	54	149	174%	
	总计	102	633	522%	102	339	233%	
	HPV疫苗 (规格0.5ml)	双价HPV	万泰生物	0	54	/	0	15
葛兰素史克			0	31	/	0	31	/
四价HPV		默沙东	113	121	7%	45	24	-46%
		默沙东	41	49	18%	0	49	/
总计		154	254	65%	45	120	164%	
带状疱疹疫苗 (规格0.5ml)	葛兰素史克	0	59	/	0	0	/	
人用狂犬 (规格0.5ml, 1ml)	总计	550	997	81%	340	430	26%	
水痘 (规格0.5ml)	总计	167	500	200%	90	258	188%	
Hib (规格0.5ml)	总计	153	105	-31%	87	12	-86%	
肠道病毒 (规格0.5ml)	总计	150	454	202%	150	259	72%	
轮状病毒 (规格2ml, 3ml)	总计	282	101	-64%	190	17	-91%	
流感 (规格0.25ml, 0.5ml)	总计	0	153	/	0	61	/	
IPV (1ml为10人份, 2ml为20人份)	总计	297	118	-60%	148	118	-21%	
百白破 (规格0.5ml)	总计	1027	139	-86%	666	0	/	
脑膜炎 (规格0.5ml, 1ml, 2ml)	总计	921	1658	80%	563	438	-22%	

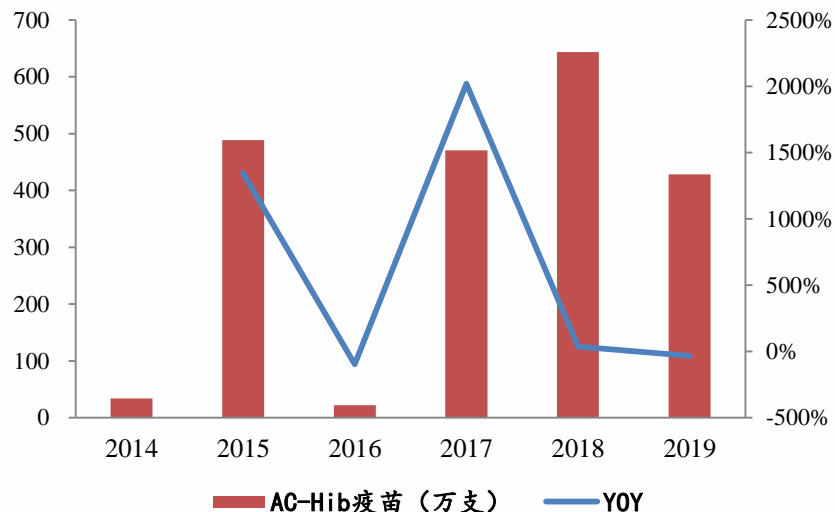
1. 多联苗：2021年1~2月四联苗、五联苗保持快速增长，三联苗无批签发

- 各多联苗均是独家品种。A群C群脑膜炎球菌(结合)b型流感嗜血杆菌(结合)联合疫苗（三联苗）由智飞生物生产；无细胞百白破b型流感嗜血杆菌联合疫苗（四联苗）由康泰生物生产；吸附无细胞百白破灭活脊髓灰质炎和b型流感嗜血杆菌(结合)联合疫苗（五联苗）由赛诺菲巴斯德生产。
- 多联苗整体保持稳健增长。2020年，多联苗批签发量共1187万支，保持平稳；2021年1-2月多联苗批签发共215万支（+78%），其中2月批签发175万支（+499%）。（规格0.5ml）

2011-2021年M2多联苗批签发份额



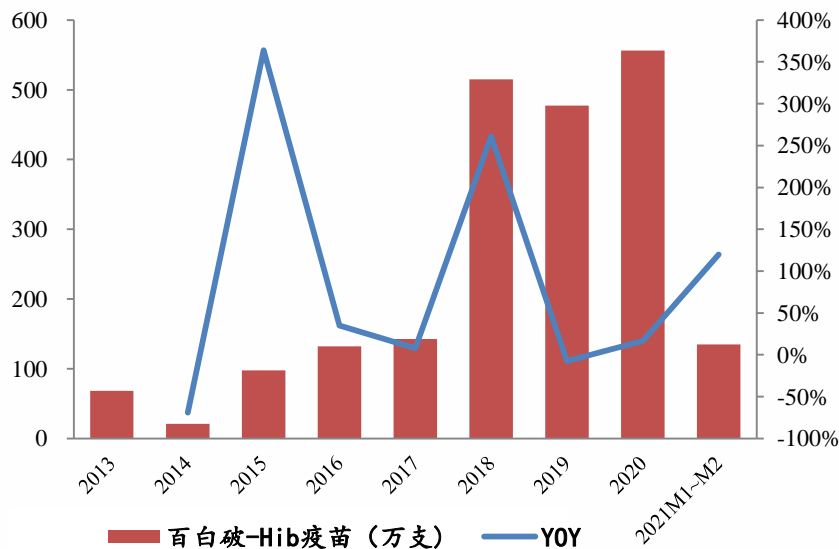
2014-2019三联苗批签发量



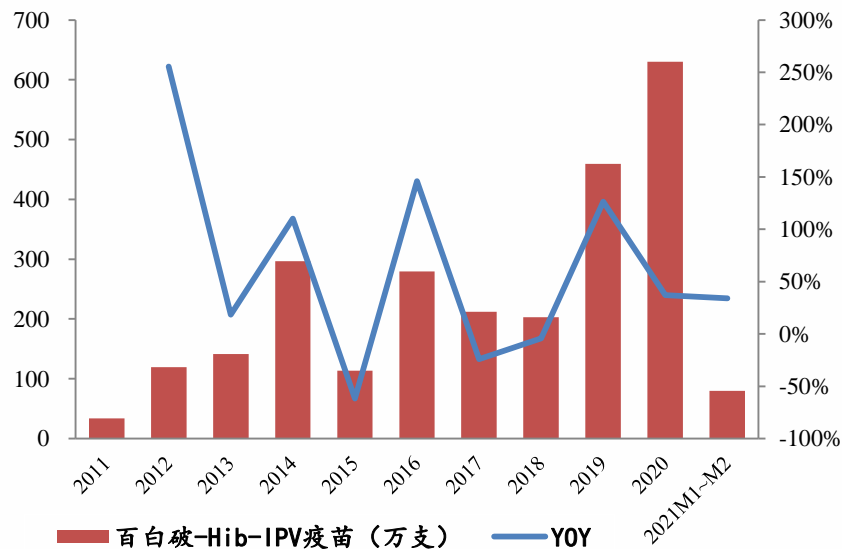
1. 多联苗：2021年1~2月四联苗、五联苗保持快速增长，三联苗无批签发

- 从批签发量来看，2021年1~2月三联苗无批签发、四联苗和五联苗保持快速增长。（规格0.5ml）
- 三联苗：由于智飞生物未通过三联苗再注册，因而自2019Q4起无批签发记录，造成2021年1~2月一定的联苗市场空缺，目前智飞生物正在开发冻干型三联苗，有望后续上市接替原有液体型三联苗。
- 四联苗：2021年1~2月康泰生物四联苗批签发数量为135万支（+120%）；2月批签发95万支。
- 五联苗：2021年1~2月赛诺菲巴斯德五联苗批签发量为80万支（+34%）；1月无批签发。

2013-2021年M2四联苗批签发量



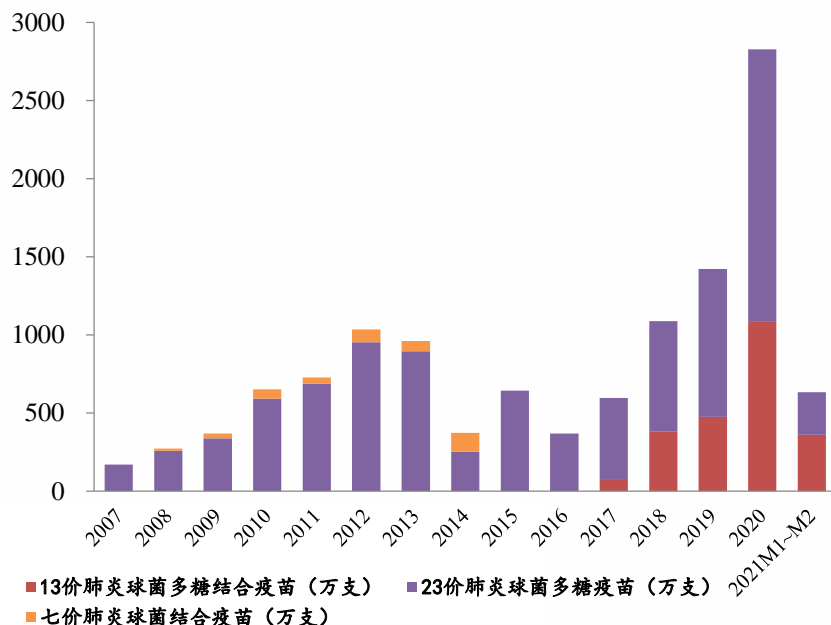
2011-2021年M2五联苗批签发量



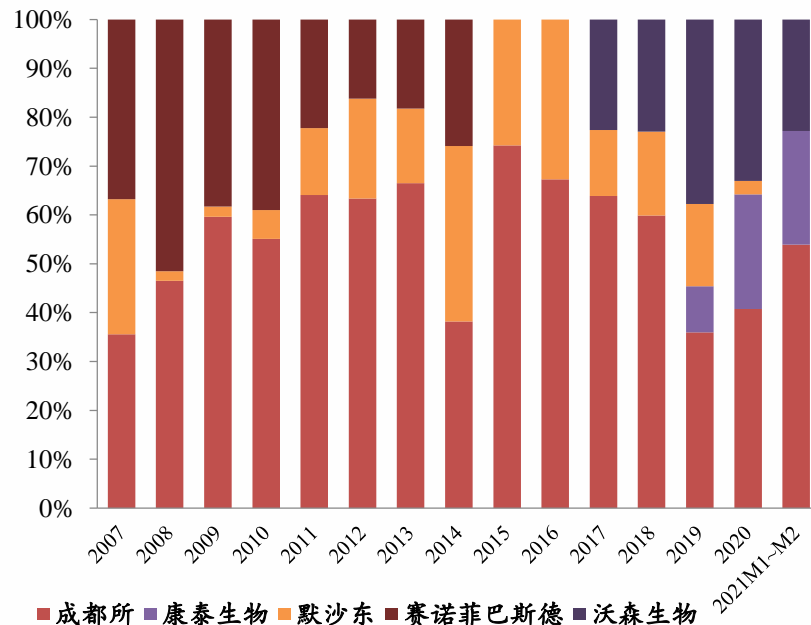
2. 肺炎疫苗：批签发量大幅增长，13价肺炎结合疫苗占比持续提升

- 肺炎疫苗分为13价肺炎结合疫苗和23价肺炎多糖疫苗。2021年1~2月，肺炎疫苗批签发633万支（规格0.5ml，后同），同比增长522%。其中，13价肺炎结合疫苗批签发362万支，同比增长661%；23价肺炎多糖疫苗批签发271万支，同比增长400%。2016年在国内获批上市后，13价肺炎结合疫苗在肺炎疫苗总体批签发所占比逐步提升。2021年2月，肺炎疫苗批签发339万支，同比增长233%。（规格0.5ml）

2007-2021年M2肺炎疫苗批签发情况



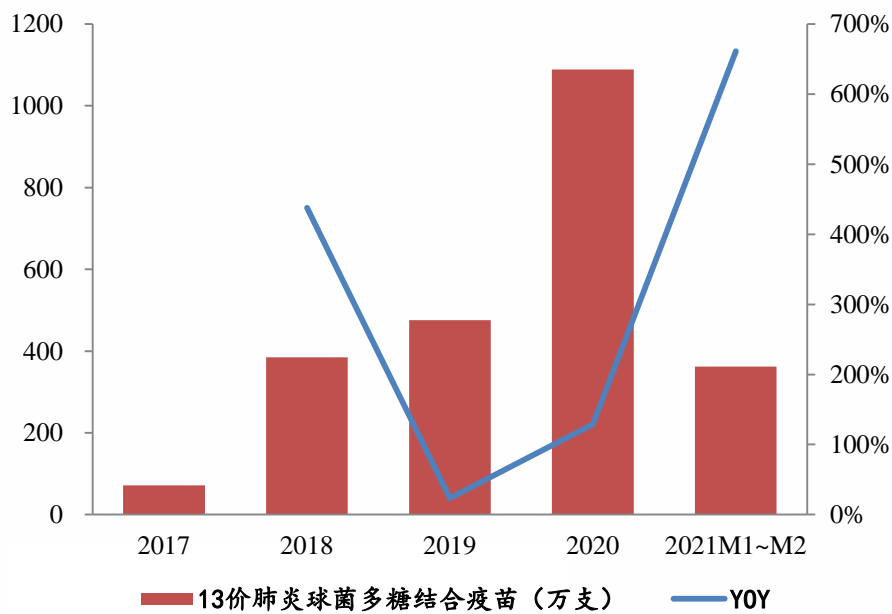
2007-2021年M2肺炎疫苗批签发份额



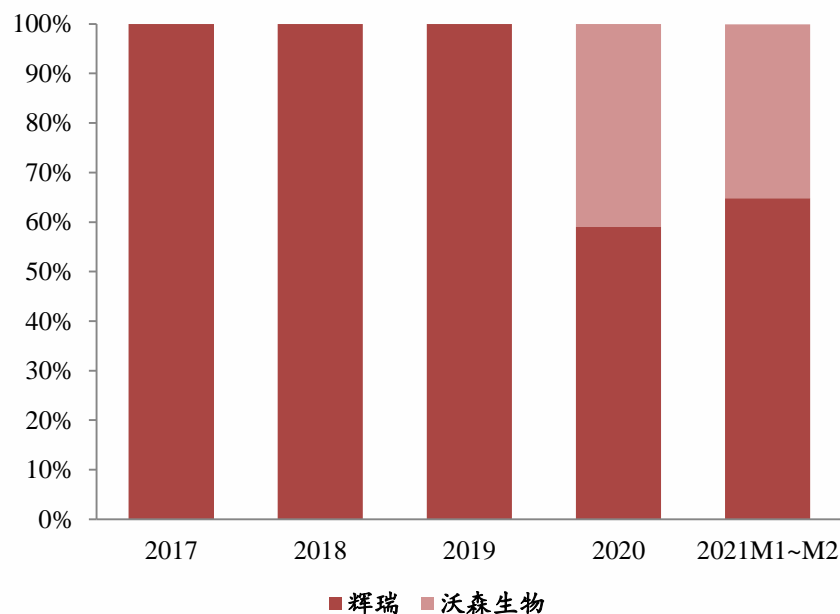
2. 肺炎疫苗：批签发量大幅增长，13价肺炎结合疫苗占比持续提升

- **13价肺炎结合疫苗：2021年1~2月快速增长。**2021年1~2月，13价肺炎结合疫苗批签发362万支（+661%）。2021年1~2月，辉瑞批签发235万支（+394%），占比65%；沃森生物批签发127万支，占比35%，于2020年3月首次获批签发。2021年2月，13价肺炎结合疫苗批签发190万支（+300%）。

2017-2021年M2 13价肺炎结合疫苗批签发情况



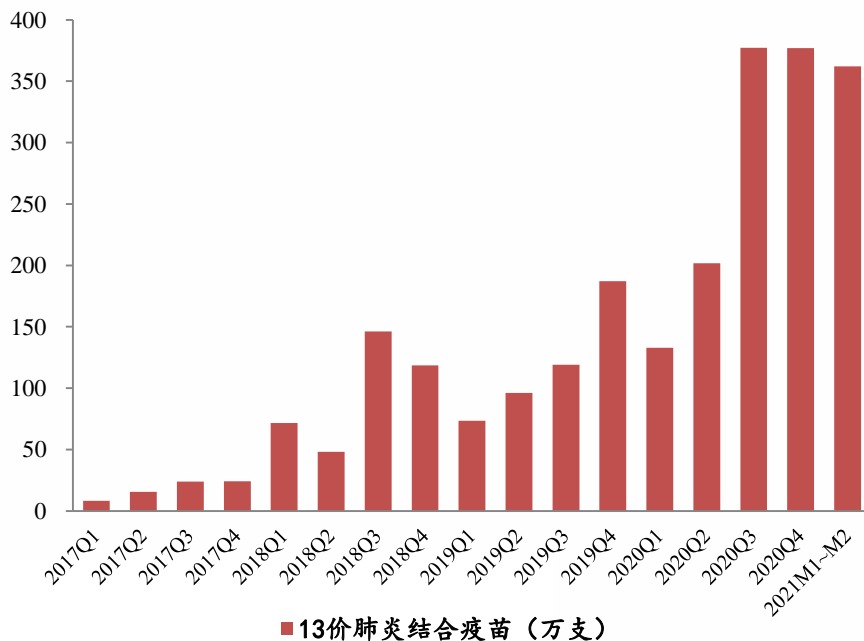
2017-2021年M2 13价肺炎疫苗-企业批签发份额



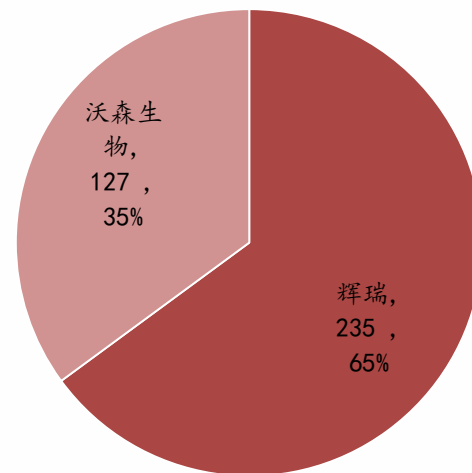
2. 肺炎疫苗：批签发量大幅增长，13价肺炎结合疫苗占比持续提升

- **13价肺炎结合疫苗：2021年1~2月快速增长。**2021年1~2月，13价肺炎结合疫苗批签发362万支（+661%）。2021年1~2月，辉瑞批签发235万支（+394%），占比65%；沃森生物批签发127万支，占比35%，于2020年3月首次获批签发。2021年2月，13价肺炎结合疫苗批签发190万支（+300%）。

2017-2021年M2分季度13价肺炎结合疫苗批签发情况



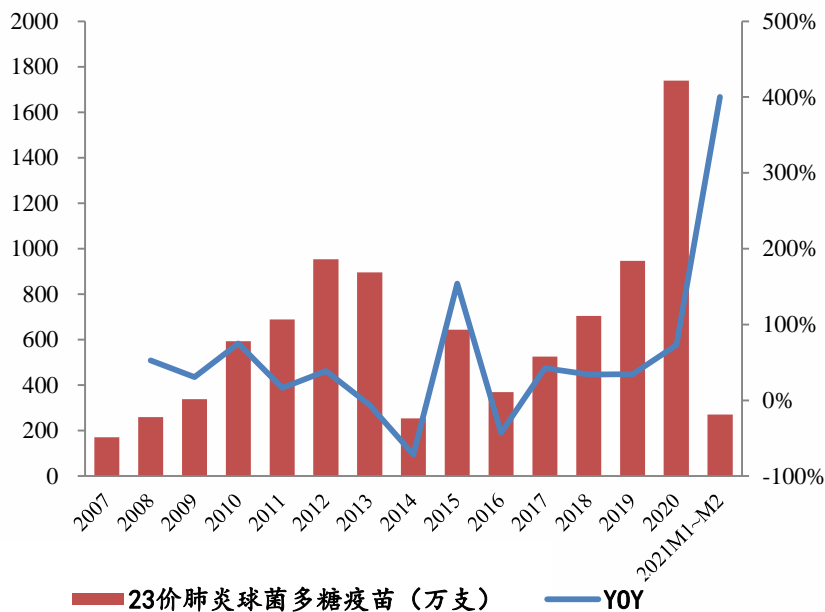
2021年M1~M2 13价肺炎疫苗-企业批签发份额 (万支)



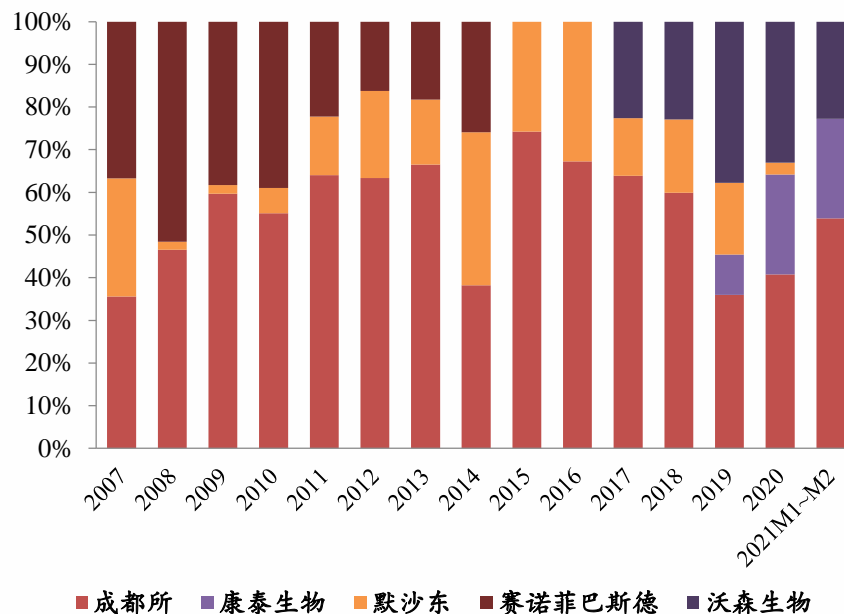
2. 肺炎疫苗：批签发量大幅增长，13价肺炎结合疫苗占比持续提升

- **23价肺炎多糖疫苗：成都所，康泰生物拉动2021年1~2月批签发量快速增长。**2021年1~2月，23价肺炎多糖疫苗批签发271万支（+400%）。其中，成都所占据主要份额。2021年1~2月，成都所批签发146万支（+398%），占比54%；沃森生物批签发62万支（+149%），占比23%；康泰生物批签发63万支，占比23%。2021年2月，23价肺炎多糖疫苗批签发量为149万支（+174%）。（规格0.5ml）

2007-2021年M2 23价肺炎多糖疫苗批签发情况



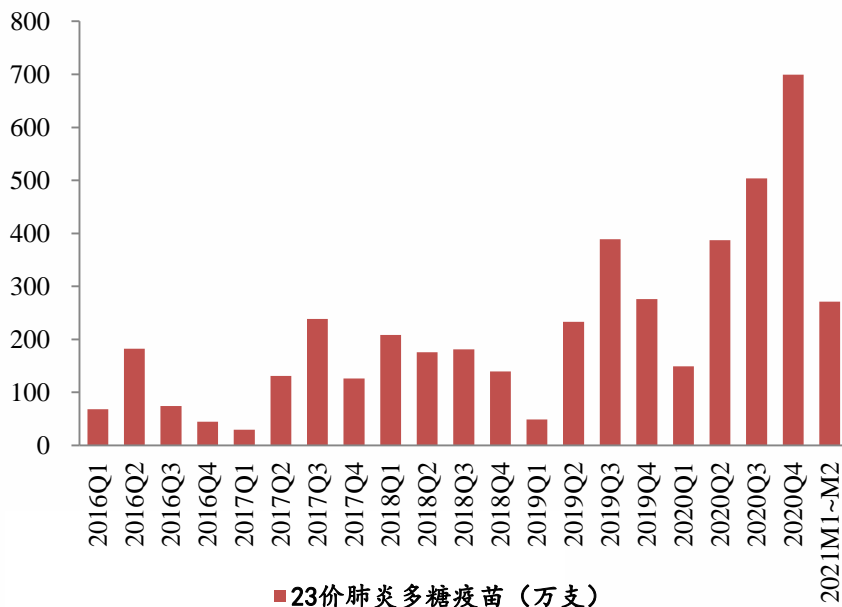
2007-2021年M2 23价肺炎多糖疫苗-企业批签发份额



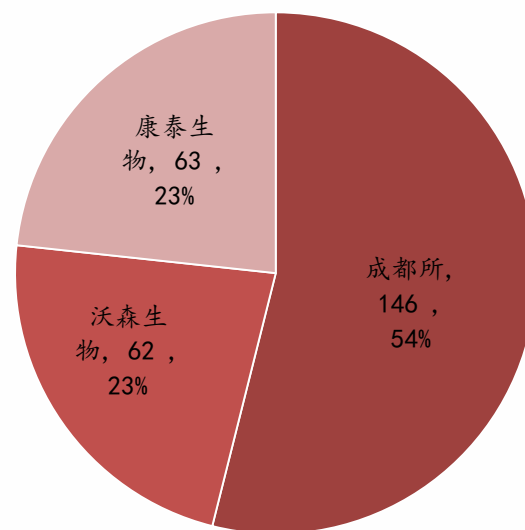
2. 肺炎疫苗：批签发量大幅增长，13价肺炎结合疫苗占比持续提升

- **23价肺炎多糖疫苗：成都所，康泰生物拉动2021年1~2月批签发量快速增长。**2021年1~2月，23价肺炎多糖疫苗批签发271万支（+400%）。其中，成都所占据主要份额。2021年1~2月，成都所批签发146万支（+398%），占比54%；沃森生物批签发62万支（+149%），占比23%；康泰生物批签发63万支，占比23%。2021年2月，23价肺炎多糖疫苗批签发量为149万支（+174%）。（规格0.5ml）

2016-2021年M2分季度23价肺炎多糖疫苗批签发情况



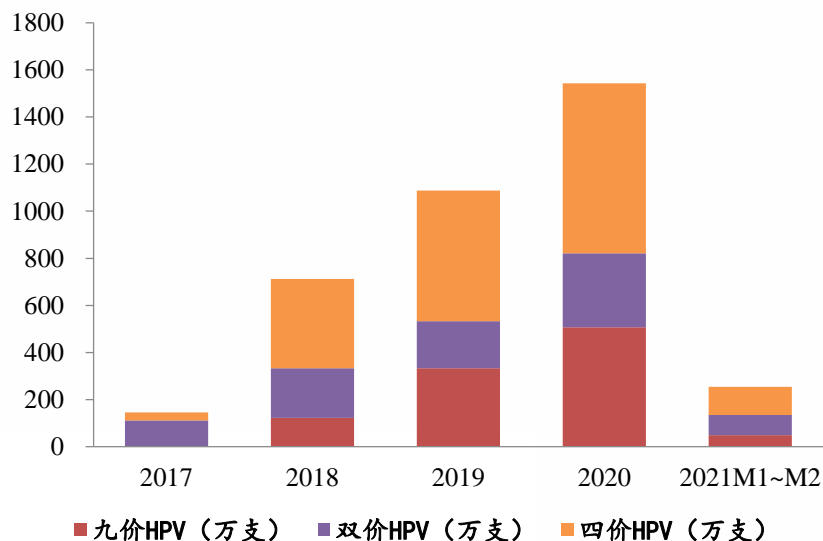
2021年M1~M2 23价肺炎疫苗-企业批签发份额 (万支)



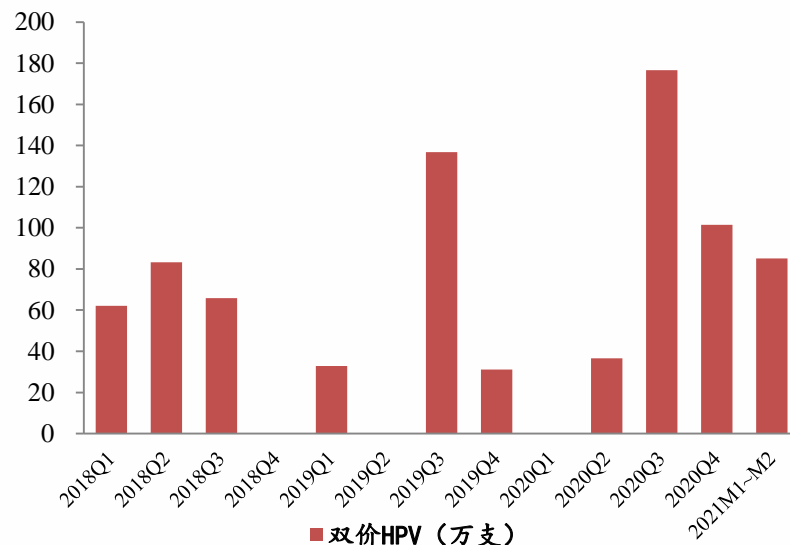
3. HPV疫苗：批签发量持续增长

- **HPV疫苗分为双价HPV、四价HPV、九价HPV。**2021年1~2月，HPV疫苗批签发254万支，同比增长65%；其中2月批签发量为120万支（+164%）。
- **双价HPV疫苗：**2021年1~2月总批签发量为85万支，2021年2月批签发46万支。万泰生物的双价HPV疫苗于2020年1月上市，并在4月份首次获得批签发，2021年1~2月批签发量为54万支，2月批签发15万支；2021年2月葛兰素史克批签发量为31万支，1月无批签发。（规格0.5ml）

2017-2021年M2 HPV疫苗批签发情况



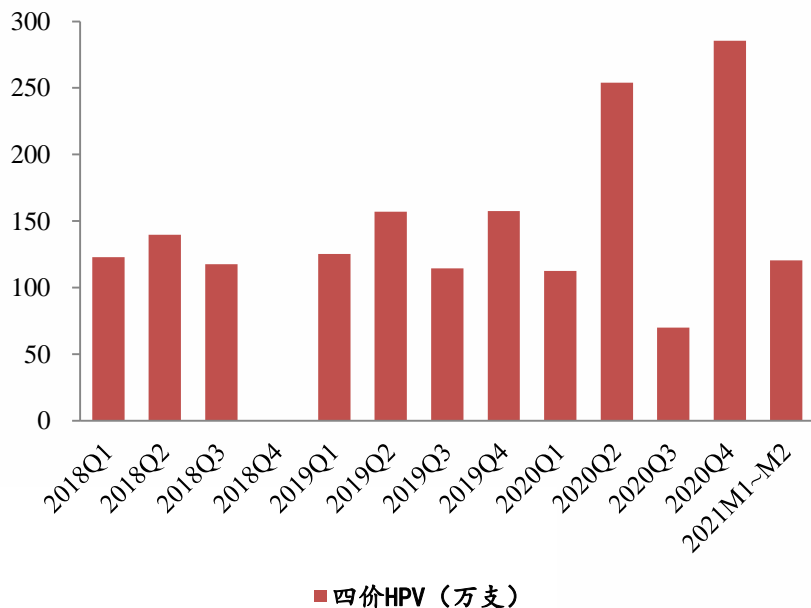
2018-2021年M2分季度双价HPV疫苗批签发情况



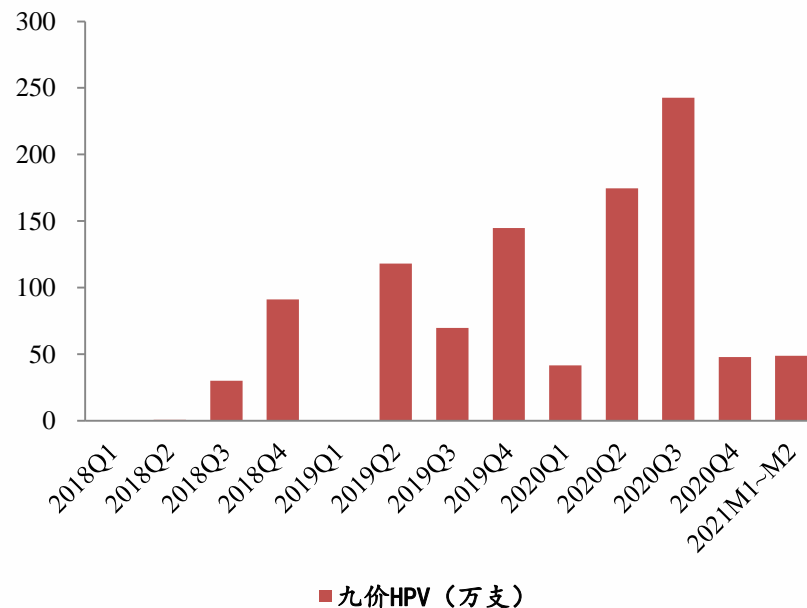
3. HPV疫苗：批签发量持续增长

- **四价HPV疫苗**：2021年1~2月，默沙东四价 HPV 疫苗批签发121万支，同比增长7%；其中2月批签发24万支（-46%）。（规格0.5ml）
- **九价HPV疫苗**：2021年2月，默沙东九价 HPV 疫苗批签发49万支，同比增长18%；1月无批签发。（规格0.5ml）

2018-2021年M2分季度四价HPV疫苗批签发情况



2018-2021年M2分季度九价HPV疫苗批签发情况



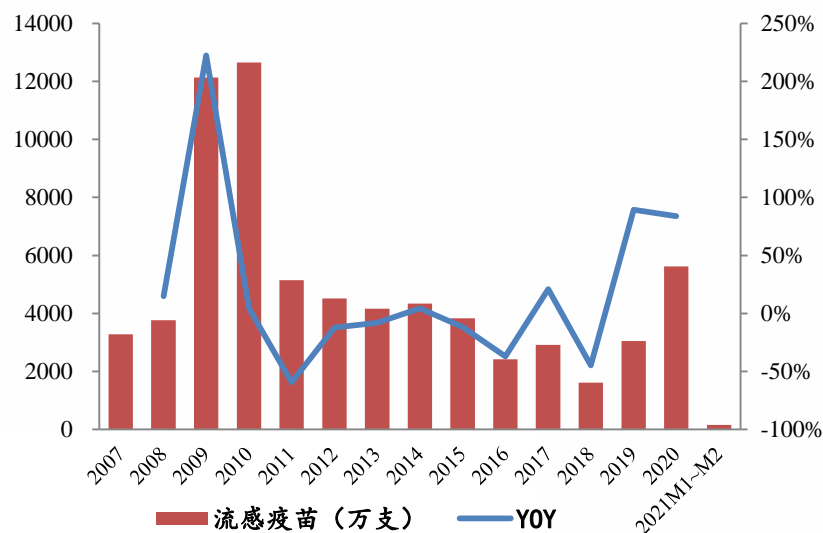
多联苗，肺炎，HPV疫苗品种、企业及对应使用规格

疫苗名称		企业名称	用量规格	价格/支（元）
AC-Hib		智飞生物	0.5ml	/
百白破-Hib		康泰生物	2*0.5ml	/
百白破-Hib-IPV		赛诺菲巴斯德	0.5ml	600
肺炎	13价肺炎结合疫苗	辉瑞	0.5ml	598
		沃森生物	0.5ml	698
	23价肺炎多糖疫苗	成都所	0.5ml	/
		康泰生物	0.5ml	/
		默沙东	0.5ml	202
		赛诺菲巴斯德	0.5ml	/
		沃森生物	0.5ml	209
		葛兰素史克	0.5ml	580
HPV疫苗	双价HPV	万泰生物	0.5ml	329
	四价HPV	默沙东	0.5ml	798
	九价HPV	默沙东	0.5ml	1298

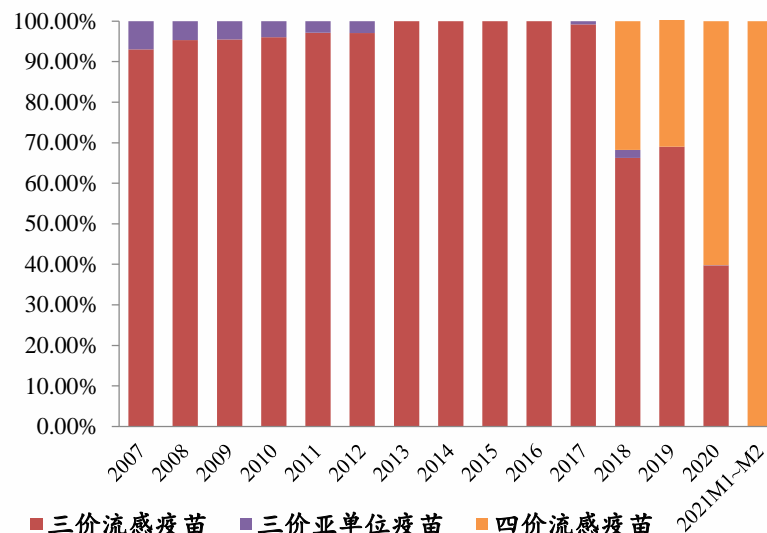
4. 流感疫苗：流感季结束，批签发进入尾声

- 流感疫苗主要包括三价流感疫苗、三价亚单位疫苗和四价流感疫苗。2021年1~2月流感疫苗共计批签发153万支，其中，三价流感疫苗获无批签发；四价流感疫苗获批签发153万支。2021年2月流感疫苗批签发61万支。
- 甲流疫苗、人用禽流感疫苗分别于2010、2018年起无批签发。流感疫苗2021年2月四价流感疫苗批发量为61万支，三价流感疫苗无批发。（规格0.25ml，0.5ml）

2007-2021年M2流感疫苗批签发量



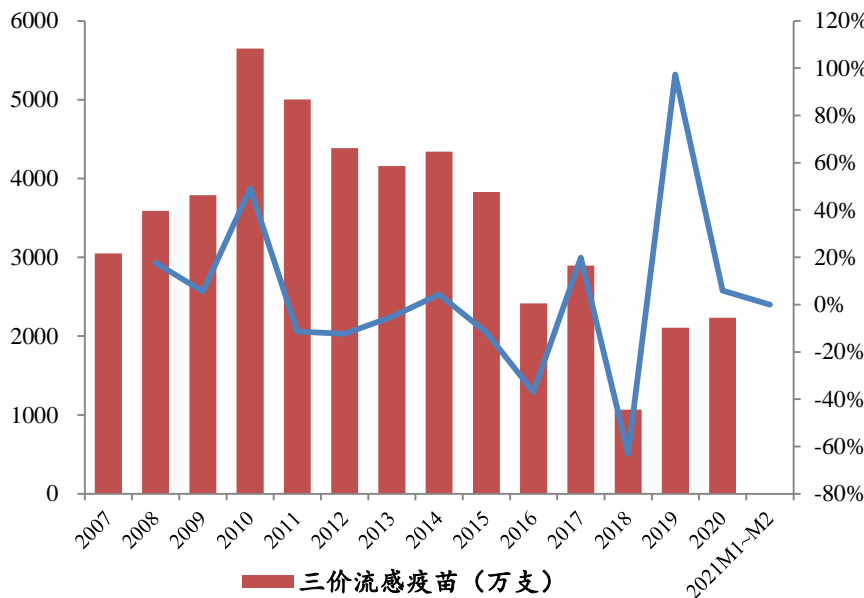
2007-2021年M2流感疫苗-类型批签发份额



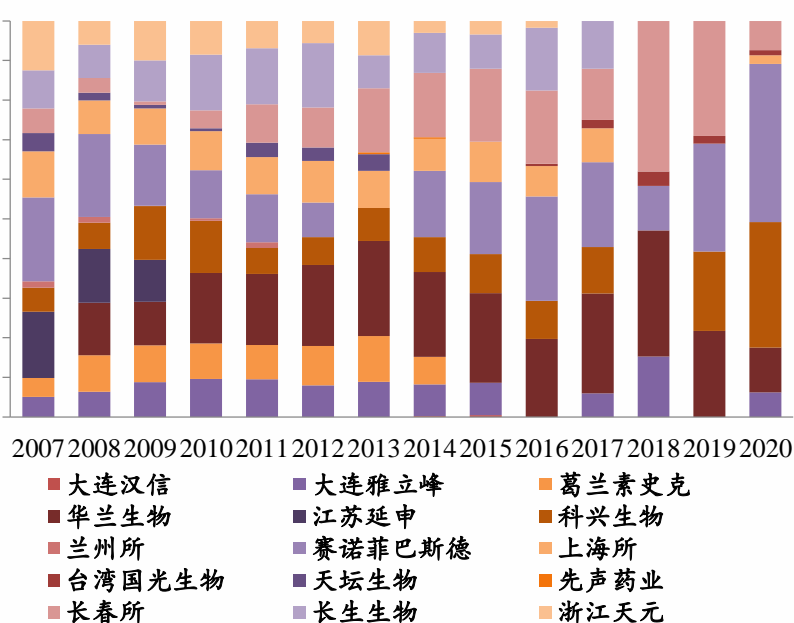
4. 流感疫苗：流感季结束，批签发进入尾声

- 三价流感疫苗：**2021年1-2月三价流感疫苗无批签发。2020年三价流感疫苗获批签发2232万支，同比增长6%，2020年12月批签发102万支，2020Q4批签发518万支（-36%）。其中儿童型（0.25ml/支）批签发885万支（+49%），成人型（0.5ml/支）批签发1347万支（-11%）。赛诺菲巴斯德批签发量为892万支（+55%），占比40%；科兴生物批签发量为707万支（+67%），占比32%；华兰生物批签发量为253万支（-45%），占比11%；长春所批签发164万支（-73%），占比7%；上海所批签发量为48万支，去年同期无批签发，占比2%。（规格0.25ml，0.5ml）

2007-2021年M2三价流感疫苗批签发量



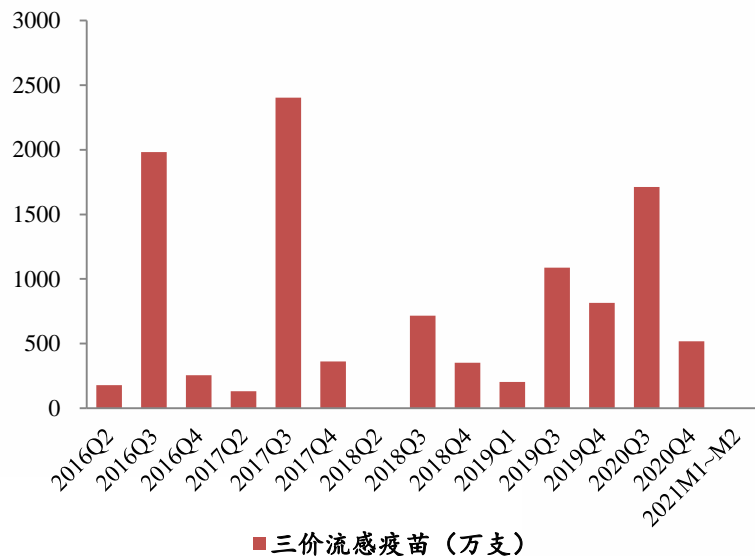
2007-2020年三价流感疫苗-企业批签发份额



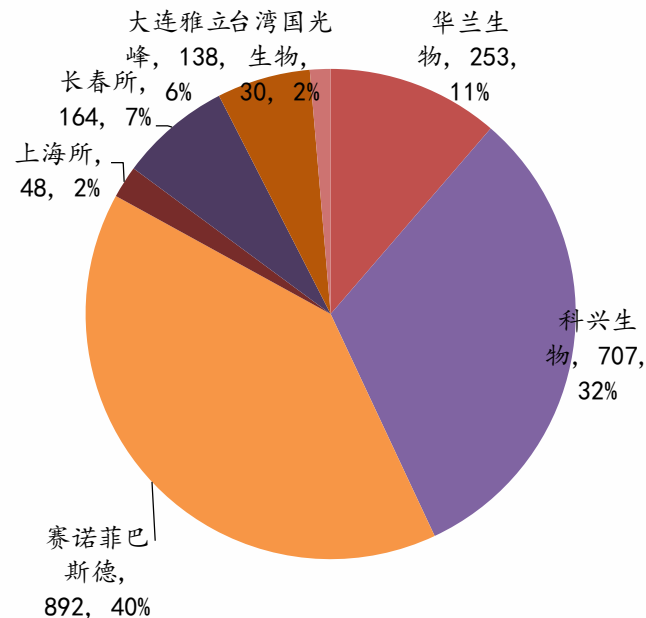
4. 流感疫苗：流感季结束，批签发进入尾声

- 三价流感疫苗：**2021年1-2月三价流感疫苗无批签发。2020年三价流感疫苗获批签发2232万支，同比增长6%，2020年12月批签发102万支，2020Q4批签发518万支（-36%）。其中儿童型（0.25ml/支）批签发885万支（+49%），成人型（0.5ml/支）批签发1347万支（-11%）。赛诺菲巴斯德批签发量为892万支（+55%），占比40%；科兴生物批签发量为707万支（+67%），占比32%；华兰生物批签发量为253万支（-45%），占比11%；长春所批签发164万支（-73%），占比7%；上海所批签发量为48万支（-45%），占比2%；大连雅立台湾国光峰，138万支，2%。

2016-2021年M2分季度三价流感疫苗批签发量



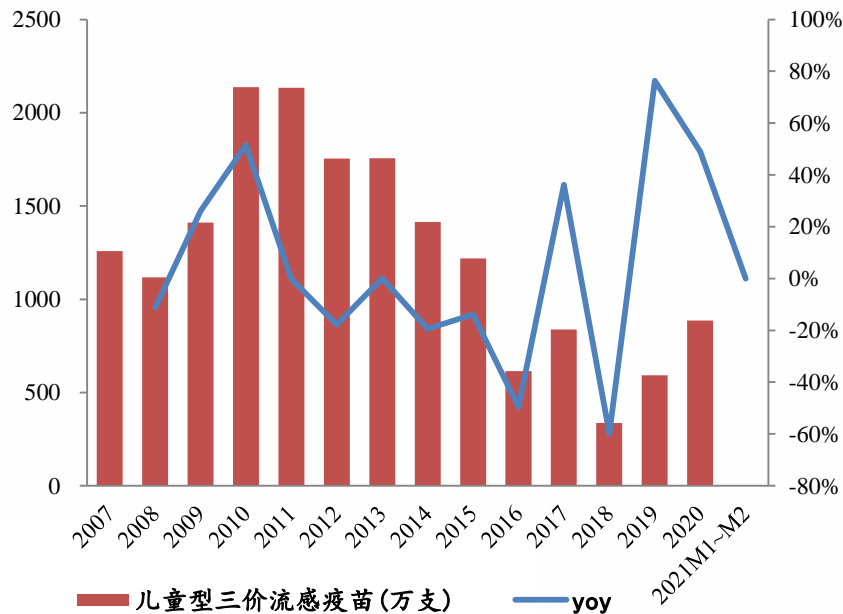
2020年三价流感疫苗-企业批签发份额（万支）



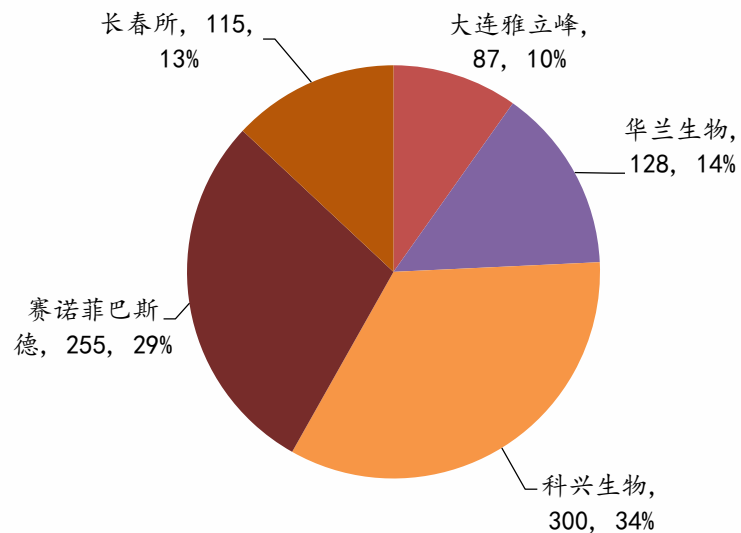
4. 流感疫苗：流感季结束，批签发进入尾声

- **儿童型三价流感疫苗：**2021年1-2月三价流感疫苗无批签发。2020年三价流感疫苗儿童型（0.25ml/支）批签发885万支（+49%）。赛诺菲巴斯德批签发量为255万支（+33%），占比29%；科兴生物批签发量为300万支（+124%），占比34%；长春所批签发115万支（-39%），占比13%；大连雅立峰批签发量为87万支，占比10%，2019年同期无批签发；华兰生物批签发128万支（+68%），占比14%。（规格0.25ml）

2007-2021年M2儿童型三价流感疫苗批签发量



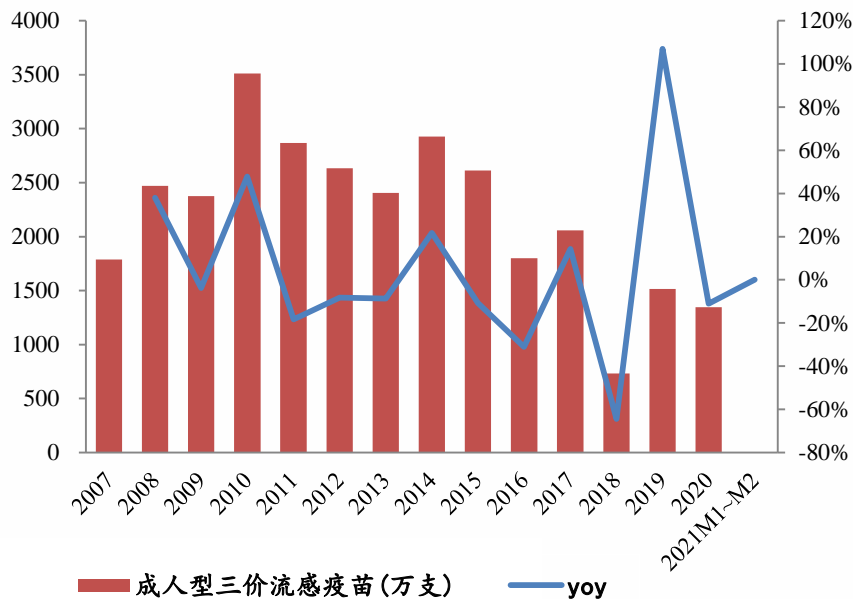
2020年儿童型三价流感疫苗-企业批签发份额（万支）



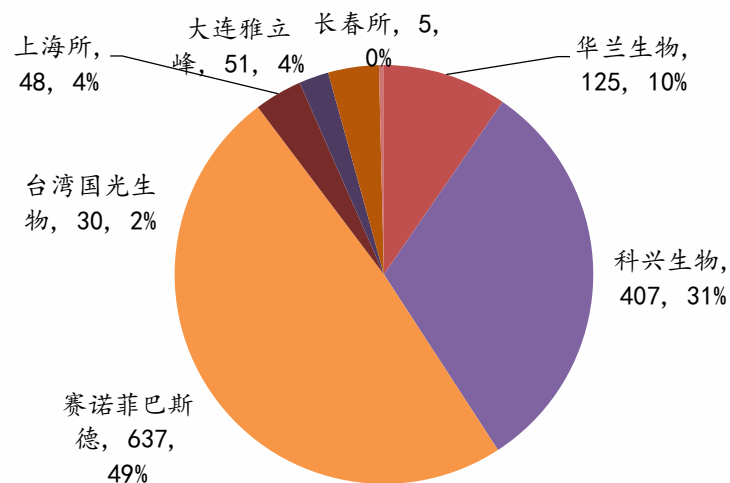
4. 流感疫苗：流感季结束，批签发进入尾声

- **成人型三价流感疫苗：**2021年1-2月三价流感疫苗无批签发。2020年三价流感疫苗成人型（0.5ml/支）批签发1347万支（-11%）。赛诺菲巴斯德批签发量为637万支（+67%），占比47%；科兴生物批签发量为407万支（+41%），占比30%；华兰生物批签发125万支（-67%），占比9%；上海所批签发48万支，占比4%，2019年同期无批签发。（规格0.5ml）

2007-2021年M2成人型三价流感疫苗批签发量



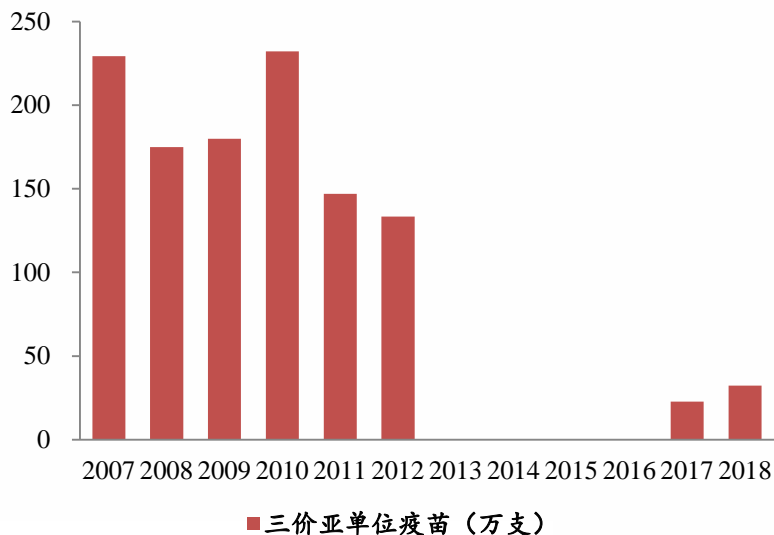
2020年成人型三价流感疫苗-企业批签发份额（万支）



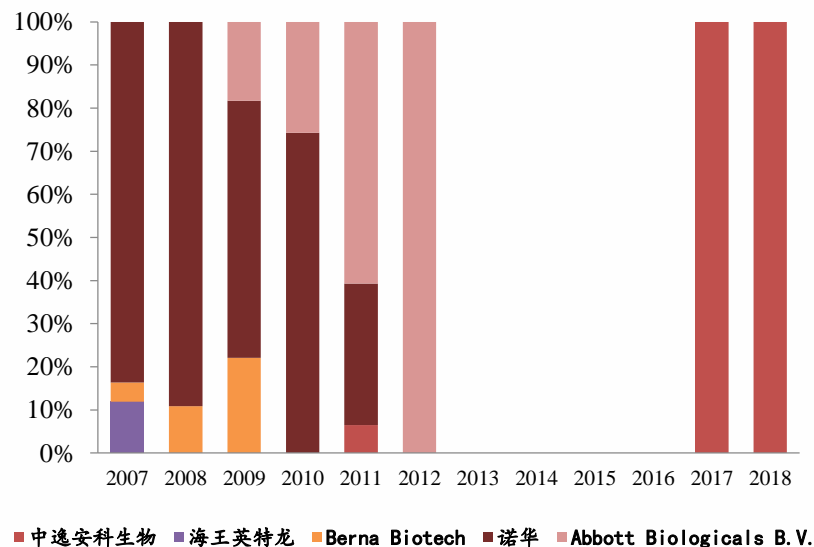
4. 流感疫苗：流感季结束，批签发进入尾声

- **三价亚单位疫苗：**2021年1-2月三价亚单位疫苗无批签发。2018年三价亚单位疫苗获批签发32万支，仅有中逸安科生物一家批签发数据。2019年起无批签发。2020年10月批签发5万支，2020年12月无批签发。（规格0.5ml）

2007-2018年三价亚单位疫苗批签发量



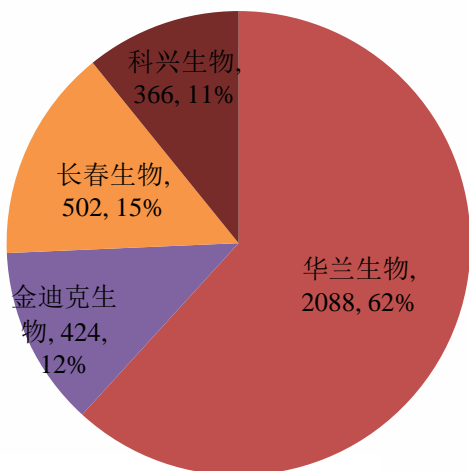
2007-2018年三价亚单位疫苗-企业批签发份额



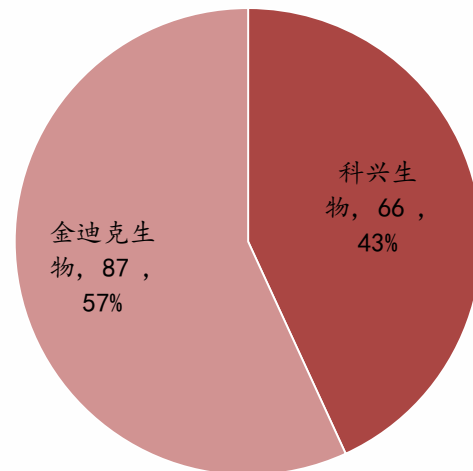
4. 流感疫苗：流感季结束，批签发进入尾声

- **四价流感疫苗：**2018年四价流感疫苗获批上市，未来有望逐步代替流感病毒裂解疫苗。2020年7月开始有批签发，2020年总批发量为3384万支，同比增长258%。2021年1-2月批签发量为153万支，其中，金迪克生物批签发87万支，占比57%；科兴生物批签发66万支，去年同期无批签发，占比43%。（规格0.5ml）

2020年四价流感疫苗-企业批签发份额（万支）



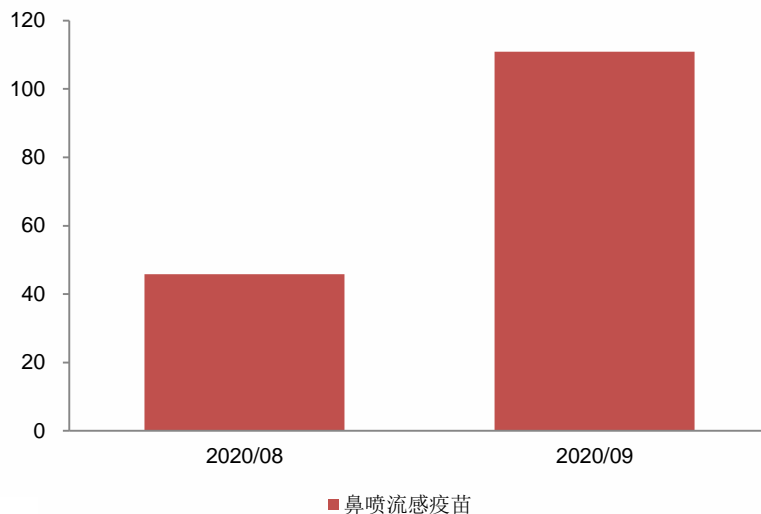
2021年M1~M2四价流感疫苗-企业批签发份额（万支）



4. 流感疫苗：流感季结束，批签发进入尾声

- **鼻喷流感疫苗**：2020年8月首次获批签发，2020年批签发量157万支，2021年1-2月无批签发。从竞争格局看，鼻喷流感疫苗全部来自百克生物。

2020年鼻喷流感疫苗-企业批签发份额（万支）



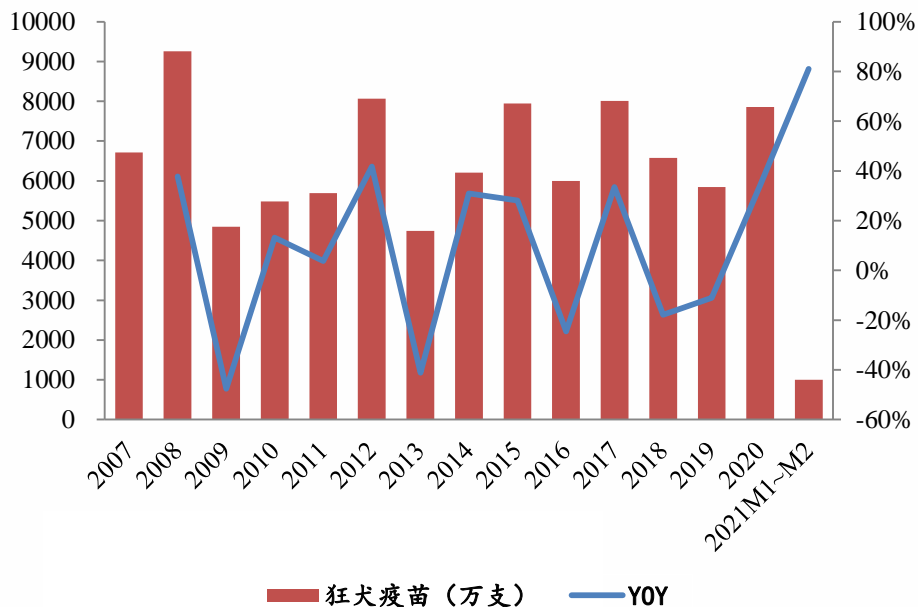
流感疫苗品种、企业及对应使用规格

疫苗名称	企业名称	用量规格	价格	
流感	人用禽流感疫苗	科兴生物	0.5ml /	
	甲流疫苗	大连雅立峰	0.5ml /	
		华兰生物	0.5ml /	
		江苏延申	0.5ml /	
		科兴生物	0.5ml /	
			1.0ml /	
		兰州所	0.5ml /	
		上海所	0.5ml /	
		天坛生物	0.5ml /	
		长春所	0.5ml /	
		长生生物	0.5ml /	
		浙江天元	0.5ml /	
	3价流感疫苗	大连雅立峰	0.25ml	40
			0.5ml	65
		葛兰素史克	0.25ml	/
			0.5ml	/
		华兰生物	0.25ml	30
			0.5ml	68
		江苏延申	0.25ml	/
			0.5ml	/
		科兴生物	0.25ml	46
			0.5ml	70
		兰州所	0.25ml	/
			0.5ml	/
		赛诺菲巴斯德	0.25ml	55
			0.5ml	68
		上海所	0.25ml	/
			0.5ml	/
		台湾国光生物	0.5ml	128
		天坛生物	0.5ml	/
		先声药业	0.25ml	/
			0.5ml	/
		长春所	0.25ml	/
0.5ml	/			
长生生物	0.25ml	27		
	0.5ml	44		
浙江天元	0.25ml	30		
	0.5ml	50		
3价亚单位疫苗	Abbott Biologicals B.V.	0.5ml	/	
	Berna Biotech	0.5ml	/	
	海王英特龙	0.5ml	/	
	诺华	0.5ml	/	
	中逸安科生物	0.5ml	168	
4价流感疫苗	华兰生物	0.5ml	128	
	金迪克生物	0.5ml	125	
	长春所	0.5ml	/	

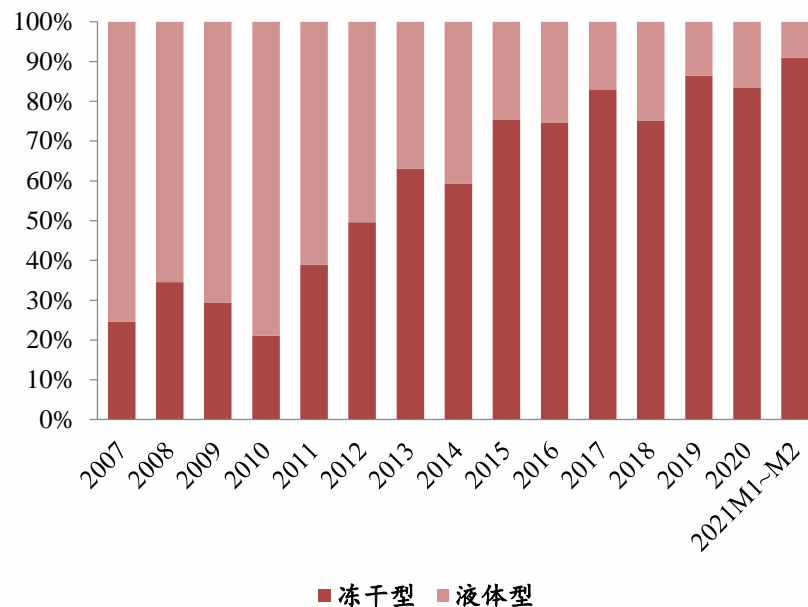
5. 人用狂犬疫苗：批签发量持续增长，冻干型成主流产品

- **2021年1~2月批签发量持续增长，冻干型成主流。**2017年起，狂犬疫苗批签发量有所下降。2020年，人用狂犬疫苗批签发7860万支，同比增长34%，2021年1~2月批签发997万支（+81%），其中冻干型批签发为906万支（+86%），占比91%；液体型批签发91万支（+46%），占比9%。2021年2月批签发430万支（+26%）。（规格0.5ml，1ml）

2007-2021年M2人用狂犬疫苗批签发量



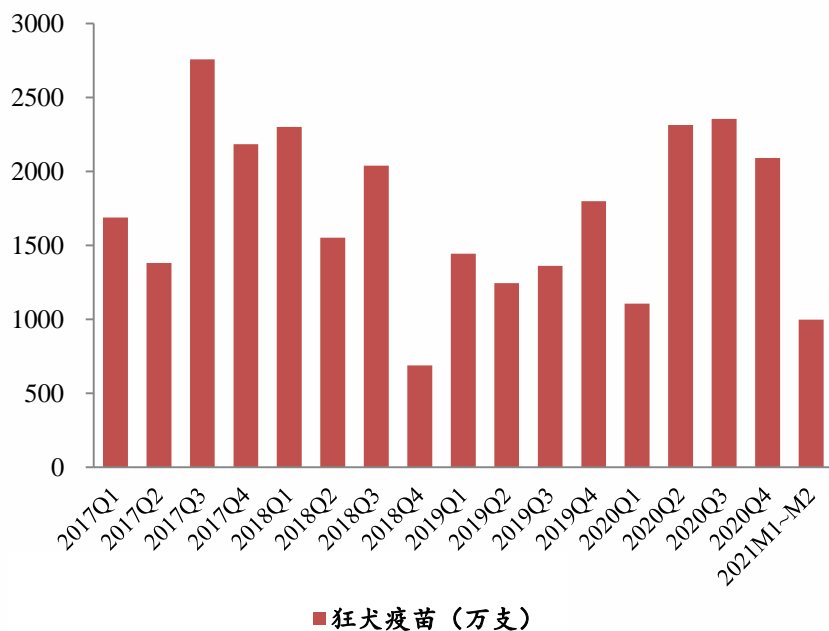
2007-2021年M2人用狂犬疫苗类型批签发份额



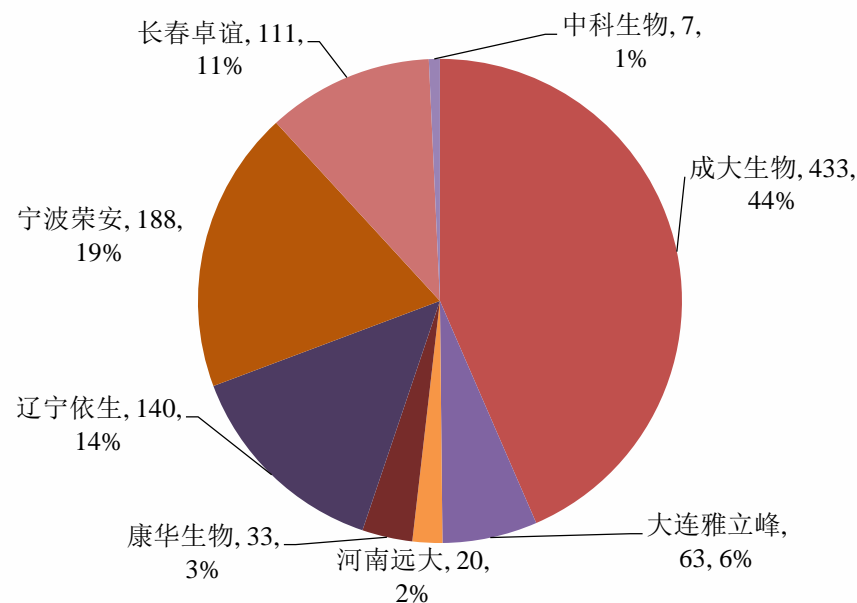
5. 人用狂犬疫苗：批签发量持续增长，冻干型成主流产品

- 2020年至今，成大生物、宁波荣安占据人用狂犬疫苗市场的主要市场份额。2021年1~2月，成大生物批签发433万支（+1%），占比44%，全部为冻干型；宁波荣安批签发188万支，占比19%；辽宁依生批签发140万支，占比14%；大连雅立峰批签发63万支（+389%），占比6%。（规格0.5ml，1ml）

2017-2021年M2分季度人用狂犬疫苗批签发量



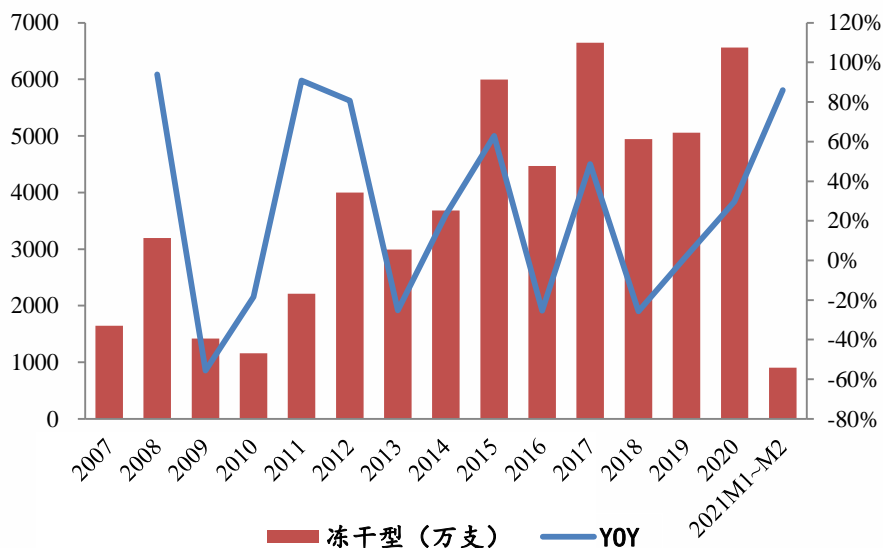
2021年M1~M2人用狂犬疫苗-批签发份额 (万支)



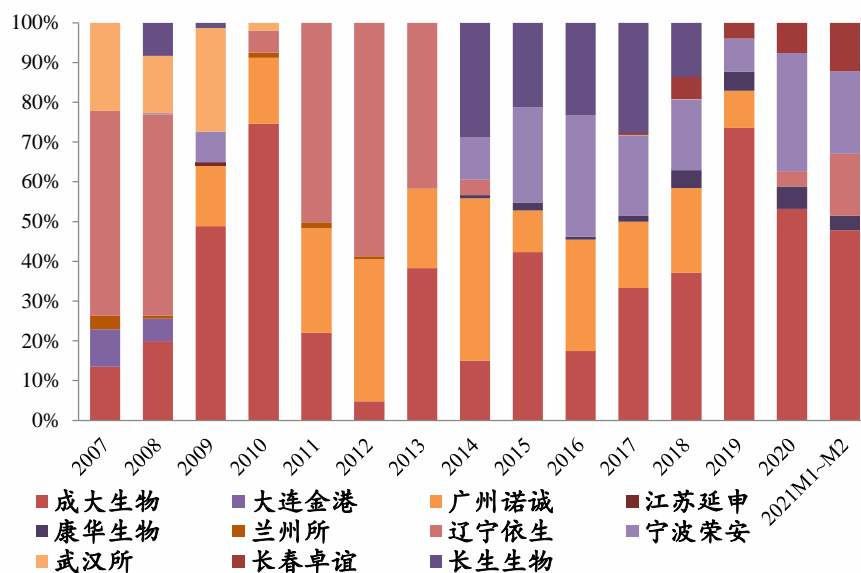
5. 人用狂犬疫苗：批签发量持续增长，冻干型成主流产品

- **冻干型：**从批签发量来看，自2008年起，冻干人用狂犬疫苗批签发量不断走高，2017年起有所下滑。2021年1~2月冻干人用狂犬疫苗批签发量为906万支，同比增长86%；其中2月批签发量为401万支，同比增长24%。从竞争格局来看，该疫苗批签发企业主要为成大生物、宁波荣安、辽宁依生、长春卓谊、康华生物。2021年1~2月，成大生物批签发量为433万支（+1%），占比44%；宁波荣安批签发量为188万支，占比19%；辽宁依生批签发140万支，占比14%；长春卓谊批签发量为497万支(+146%)，占比8%；康华生物批签发量为370万支（+56%），占比6%。（规格0.5ml，1ml）

2007-2021年M2冻干人用狂犬疫苗批签发量



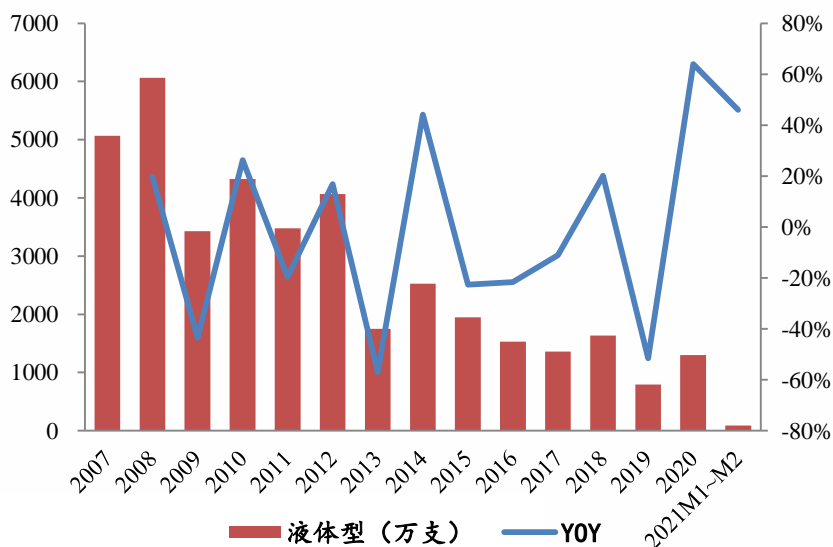
2007-2021年M2冻干人用狂犬疫苗-批签发份额



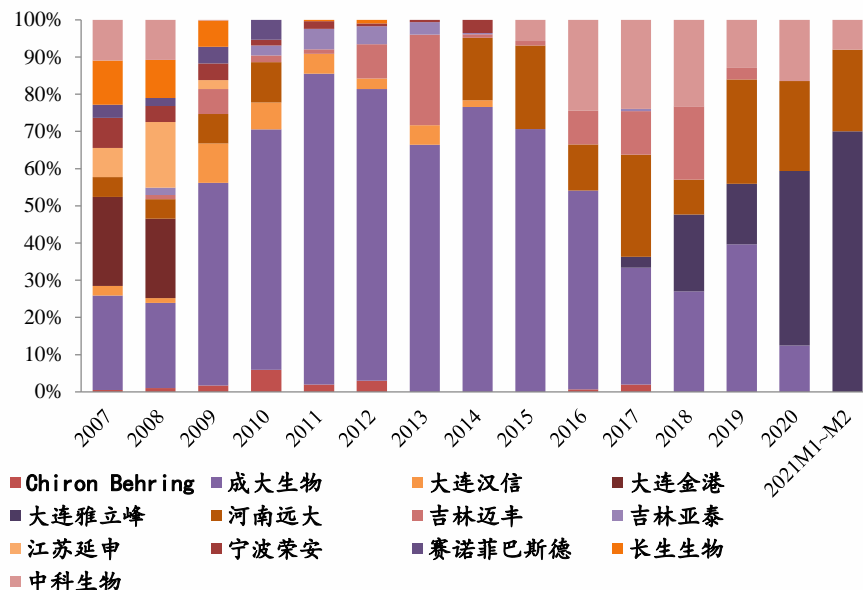
5. 人用狂犬疫苗：批签发量持续增长，冻干型成主流产品

➤ **液体型**：从批签发量来看，自2008年起，液体人用狂犬疫苗批签发量逐渐走低。2021年1~2月液体人用狂犬疫苗批签发量为91万支，同比增长46%；其中2月批签发量为29万支（+61%）。从竞争格局来看，该疫苗批签发企业主要为大连雅立峰、河南远大、中科生物。2021年1~2月，大连雅立峰批签发量为64万支（+389%），占比70%；河南远大批签发量为20万支（-38%），占比22%；中科生物批签发量为7万支，占比8%。（规格0.5ml，1ml）

2007-2021年M2液体人用狂犬疫苗批签发量



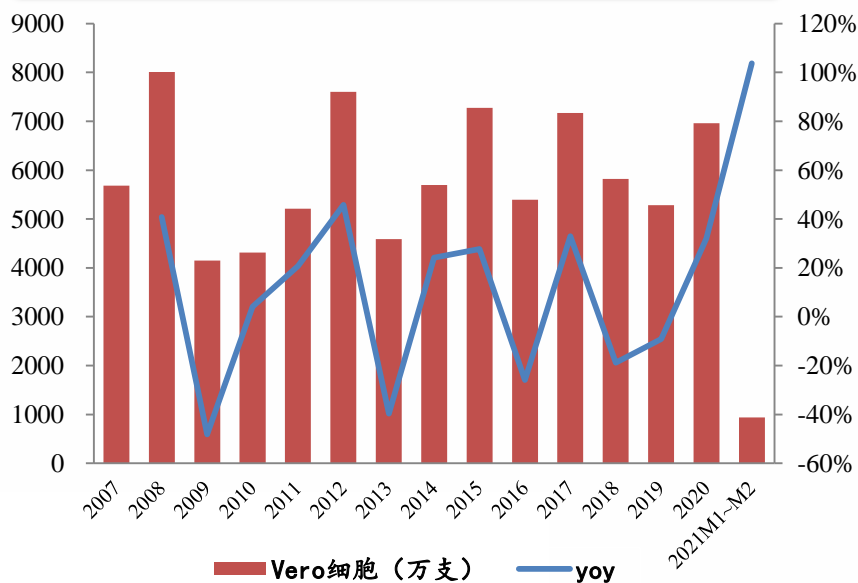
2007-2021年M2液体人用狂犬疫苗-批签发份额



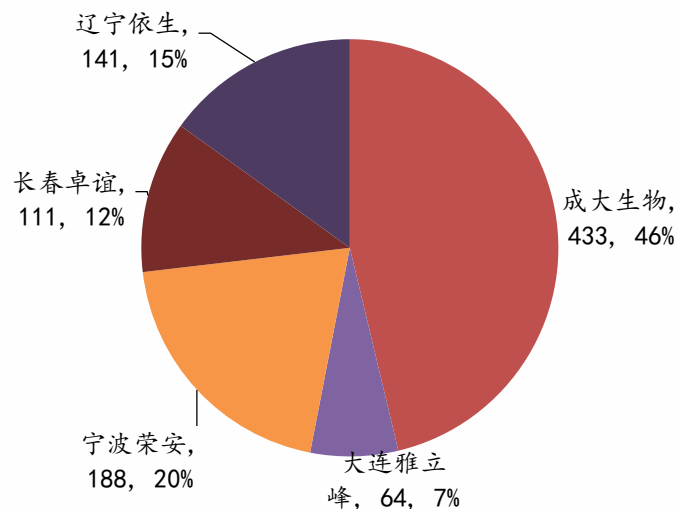
5. 人用狂犬疫苗：批签发量持续增长，冻干型成主流产品

- **Vero细胞狂犬疫苗**：2021年1~2月Vero细胞人用狂犬疫苗批签发量为937万支（+104%）；其中2月批签发量为414万支（+37%）。从竞争格局来看，该疫苗批签发企业主要为成大生物、宁波安荣、辽宁依生、长春卓谊和大连雅立峰。2021年1~2月，成大生物批签发量为433万支，占比46%；宁波安荣批签发量为188万支，占比20%；辽宁依生批签发量为141万支，占比15%；长春卓谊批签发量为111万支，占比12%；大连雅立峰批签发量为64万支，占比7%。（规格0.5ml，1ml）

2007-2021年M2 Vero 细胞人用狂犬疫苗批签发量



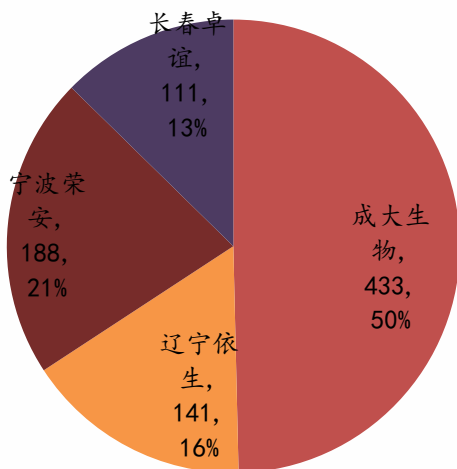
2021年M1~M2 Vero细胞人用狂犬疫苗批签发份额（万支）



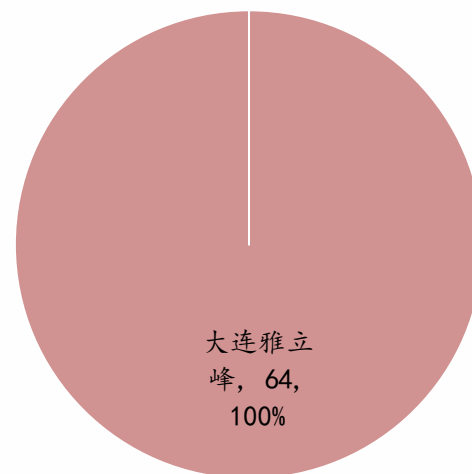
5. 人用狂犬疫苗：批签发量持续增长，冻干型成主流产品

- **Vero细胞狂犬疫苗：** 2021年1~2月Vero细胞人用狂犬疫苗批签发量为937万支（+104%）；其中2月批签发量为414万支（+37%）。其中冻干型批签发873万支（+103%），占比93%，液体型批签发64万支（+113%），占比7%。（规格0.5ml，1ml）

2021年M1~M2冻干型Vero细胞狂犬疫苗-批签发份额（万支）



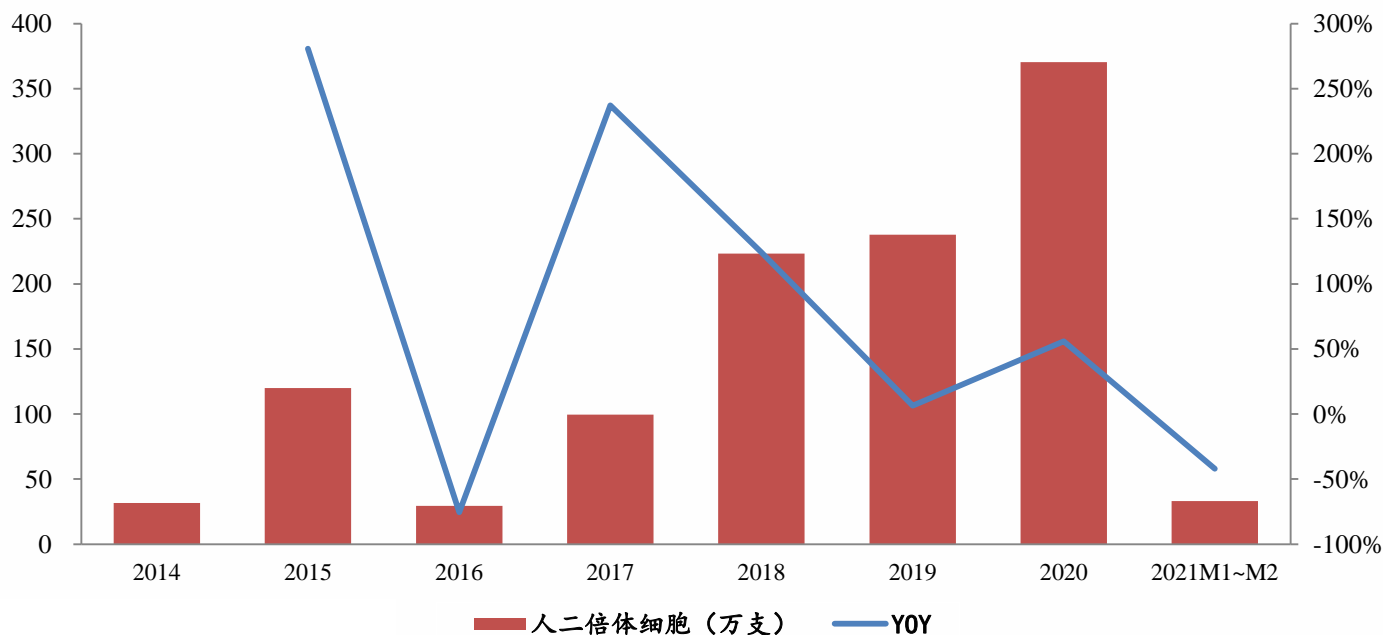
2021年M1~M2液体型Vero细胞狂犬疫苗-批签发份额（万支）



5. 人用狂犬疫苗：批签发量持续增长，冻干型成主流产品

- 人二倍体细胞狂犬疫苗：2021年1-2月，人二倍体细胞人用狂犬疫苗批签发量为33万支（-38%）；其中2月批签发量为16万支（-20%）。该疫苗种类下目前只有冻干人用狂犬（人二倍体细胞），是康华生物独有的核心产品，为全国首位生产销售人二倍体细胞狂犬疫苗的公司。（规格0.5ml，1ml）

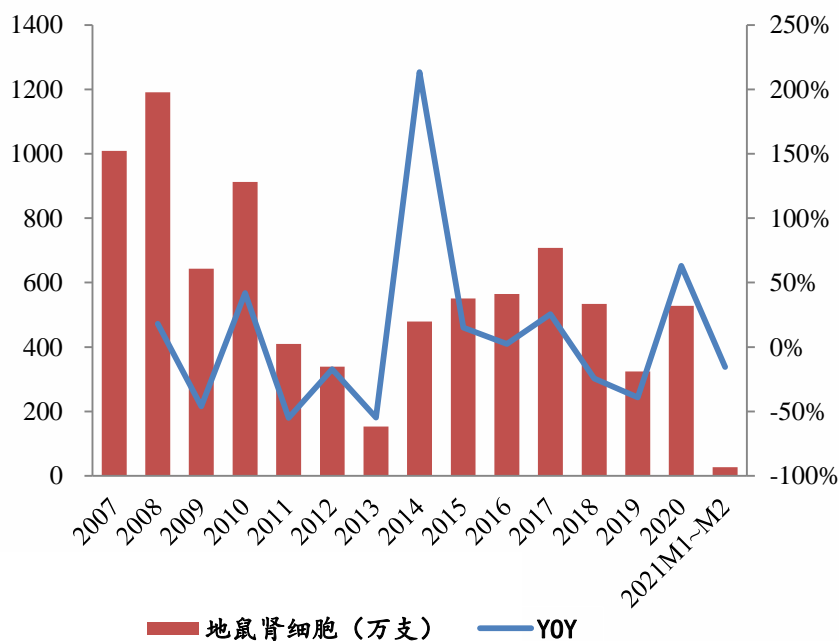
2014-2021年M2人二倍体人用狂犬疫苗批签发量



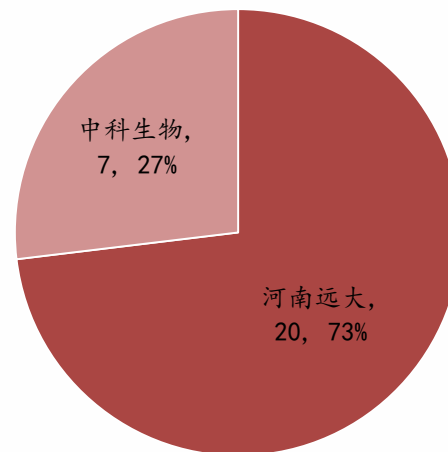
5. 人用狂犬疫苗：批签发量持续增长，冻干型成主流产品

- **地鼠肾细胞狂犬疫苗**：2021年1月地鼠肾细胞人用狂犬疫苗批签发量为27万支（-16%）；2月无批签发，2021年1-2月只有液体型获批签发。从竞争格局来看，该疫苗批签发企业主要为河南远大和中科生物。2021年1-2月，河南远大批签发量为20万支（-38%），占比73%；中科生物批签发量为7万支，占比27%。（规格0.5ml，1ml）

2007-2021年M2地鼠肾细胞人用狂犬疫苗批签发量



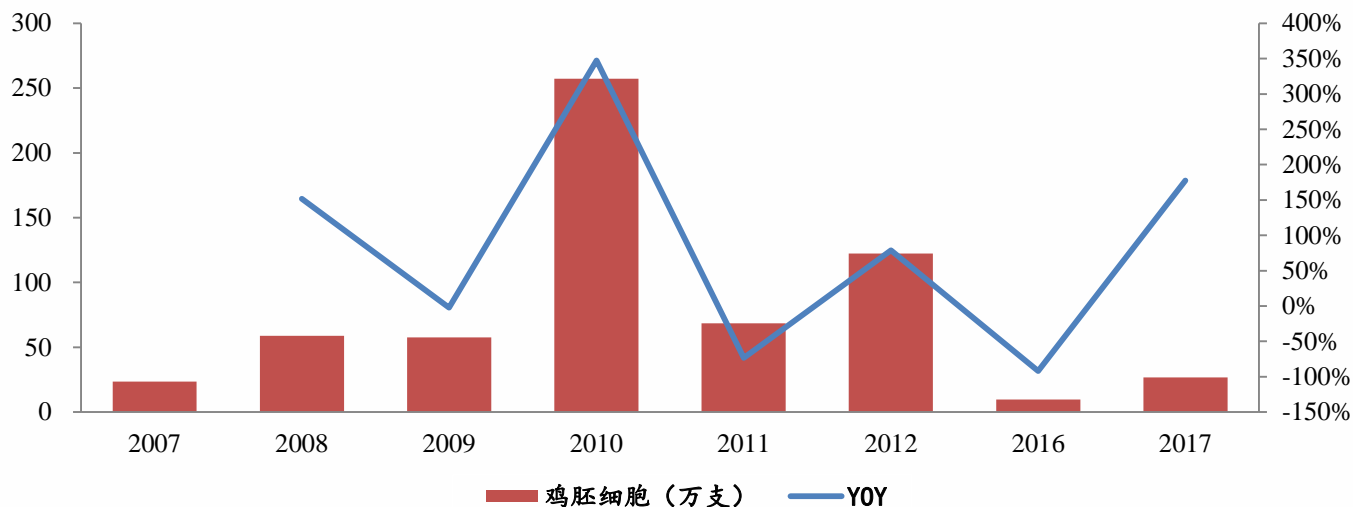
2021年M1~M2地鼠肾细胞人用狂犬疫苗批签发份额 (万支)



5. 人用狂犬疫苗：批签发量持续增长，冻干型成主流产品

- **鸡胚细胞狂犬疫苗**：该品种下只有液体型疫苗。其中人用狂犬病纯化疫苗（鸡胚细胞）于2009年起无批签发，2008年批签发量为2万支（-91%）；另有，人用狂犬病疫苗（鸡胚细胞）于2018年起无批签发，2017年批签发量为27万支（+178%）。鸡胚细胞狂犬疫苗为Chiron Behring独家批签发，总体自2018年起无批签发。（规格0.5ml，1ml）

2007-2017年鸡胚细胞人用狂犬疫苗批签发量



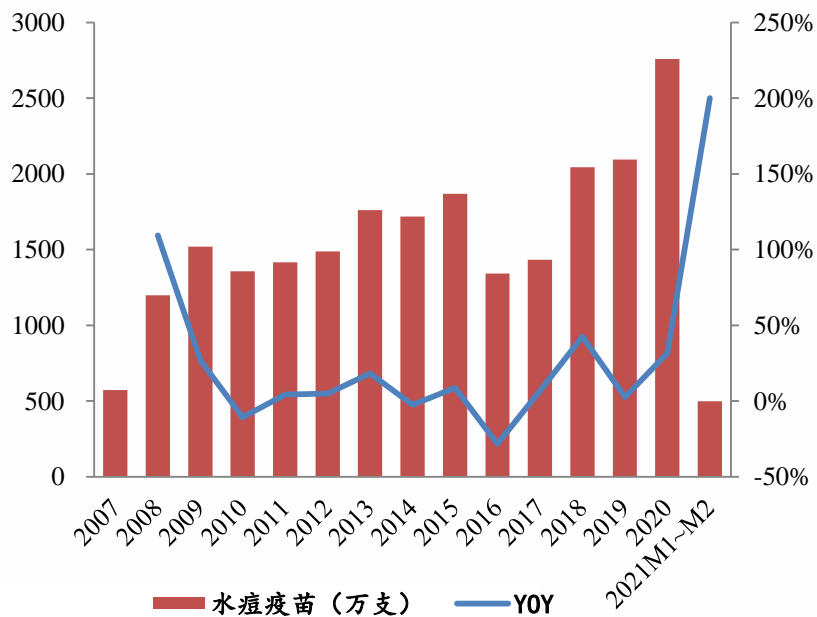
人用狂犬疫苗品种、企业及对应使用规格

疫苗名称	企业名称	用量规格	价格	
人用狂犬	冻干狂犬 (Vero细胞)	成大生物	0.5ml	72
		大连金港	0.5ml	/
		江苏延申	0.5ml	/
		辽宁依生	0.5ml	72
		武汉所	0.5ml	/
		长春卓谊	0.5ml	84
		长生生物	0.5ml	58
		广州诺诚	1.0ml	53
		宁波荣安	1.0ml	84
		冻干狂犬 (地鼠肾细胞)	兰州所	0.5ml
	冻干狂犬 (人二倍体)	康华生物	1.0ml	315
	狂犬疫苗 (Vero细胞)	成大生物	0.5ml	/
		赛诺菲巴斯德	0.5ml	/
		大连金港	1.0ml	/
		大连雅立峰	1.0ml	/
		吉林迈丰	1.0ml	/
		江苏延申	1.0ml	/
		宁波荣安	1.0ml	/
		长生生物	1.0ml	/
	狂犬疫苗 (地鼠肾细胞)	大连汉信	1.0ml	/
		河南远大	1.0ml	74
		吉林亚泰	1.0ml	49
		中科生物	1.0ml	80
	狂犬疫苗 (鸡胚)	Chiron Behring	1.0ml	/

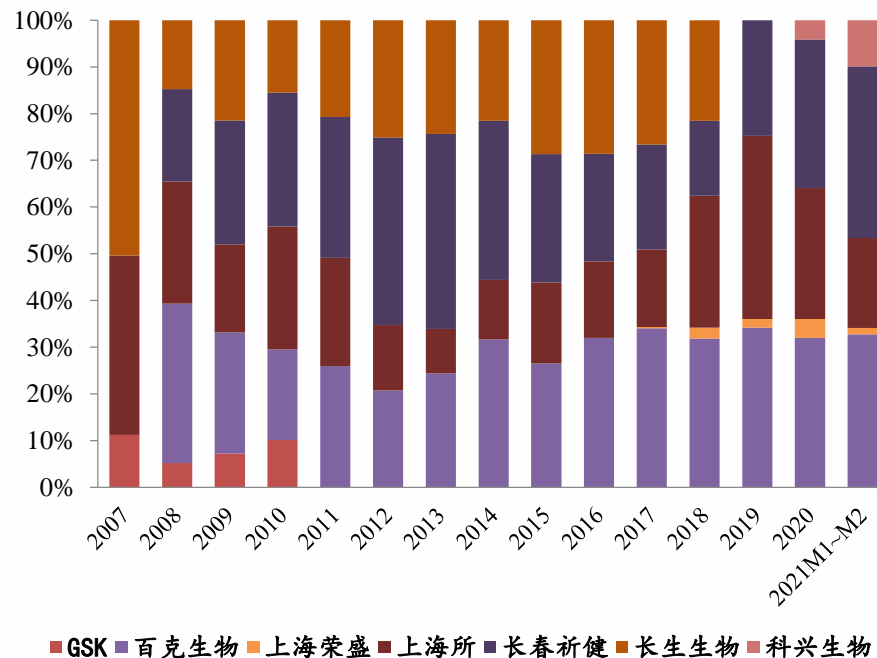
6. 水痘疫苗：批签发量同比大幅提升

- **2021年1-2月水痘减毒活疫苗（水痘疫苗）批签发加速。**2007年起国内水痘疫苗批签发量稳步提升。2021年1-2月，水痘疫苗批签发量为500万支，同比增长200%；2021年2月批签发量为258万支，同比增长188%。（规格0.5ml）

2007-2021年M2水痘疫苗批签发量



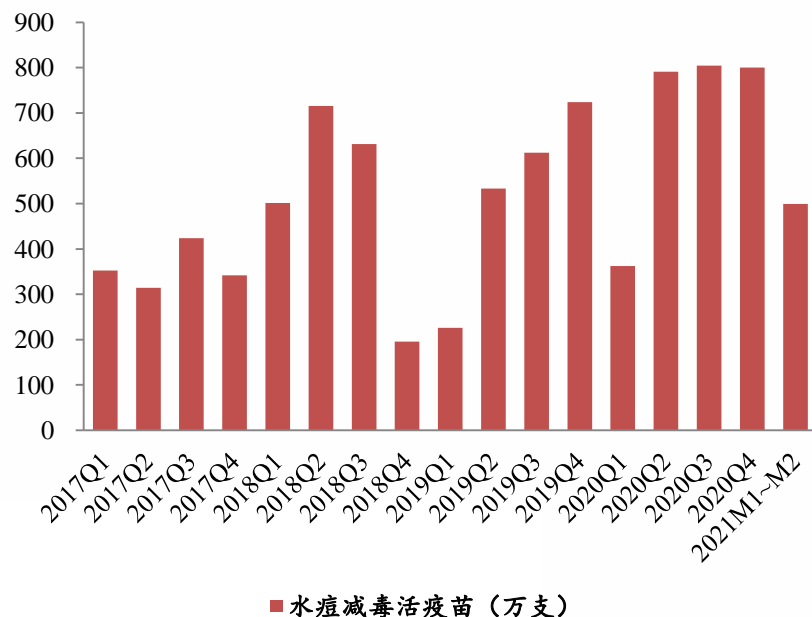
2007-2021年M2水痘疫苗-企业批签发份额



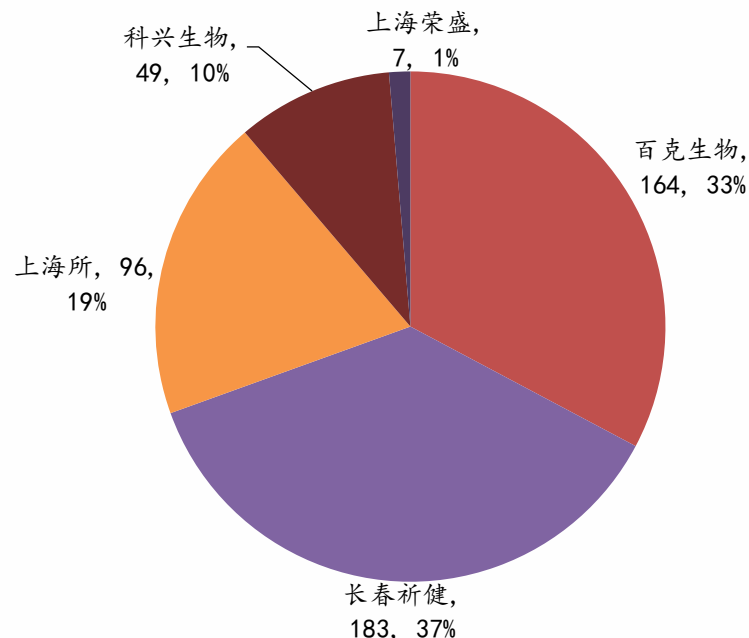
6. 水痘疫苗：批签发量同比大幅提升

- 从竞争格局来看，长春祈健和百克生物占据主要市场份额。2021年1-2月，长春祈健183万支，占比37%，去年同期无批签发数据；百克生物批签发164万支，占比33%，同比增长40%；上海所96万支，占比19%，同比增长139%；科兴生物49万支，占比10%，去年同期无批签发数据；上海荣盛7万支，占比1%，同比增长183%。（规格0.5ml）

2017-2021年M2分季度水痘疫苗批签发量



2021年M1~M2水痘疫苗-企业批签发份额 (万支)



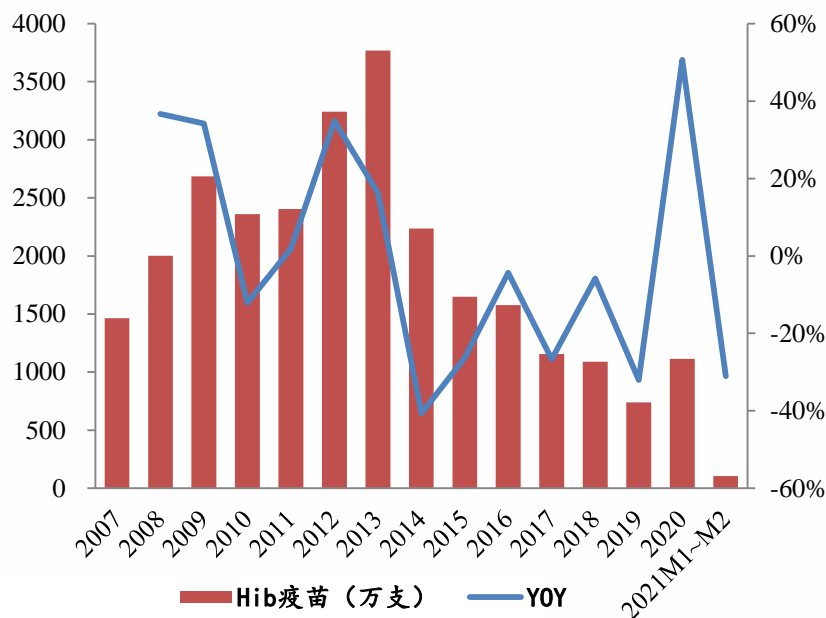
水痘疫苗品种、企业及对应使用规格

疫苗名称	企业名称	用量规格	价格
水痘	葛兰素史克	0.5ml	/
	百克生物	0.5ml	151
	上海荣盛	0.5ml	151
	上海所	0.5ml	/
	长春祈健	0.5ml	151
	长生生物	0.5ml	131
	科兴生物	0.5ml	/

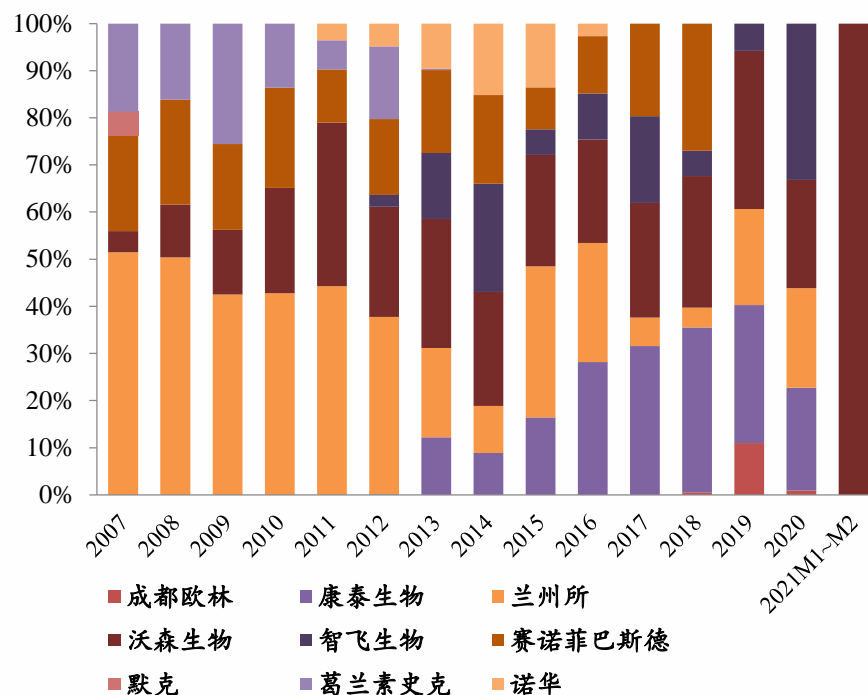
7. Hib疫苗：批签发稳步增长，智飞生物批签发大幅增长

- 从批签发量来看，2021年1-2月，b型流感嗜血杆菌结合疫苗（Hib疫苗）批签发105万支（-31%；其中2月批签发量为12万支（-86%））。自2020年起Hib疫苗批签发数量恢复增长。（规格0.5ml）

2007-2021年M2Hib疫苗批签发量



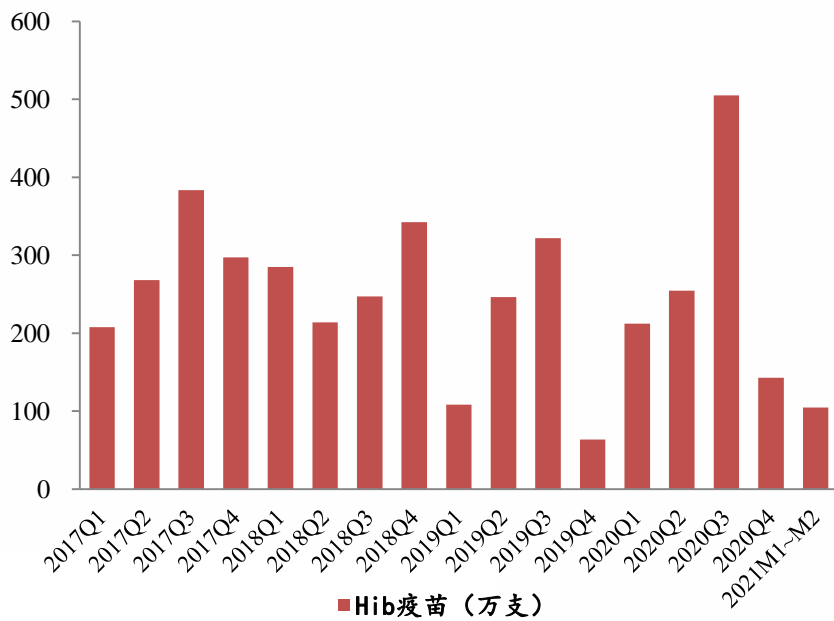
2007-2021年M2Hib疫苗-企业批签发份额



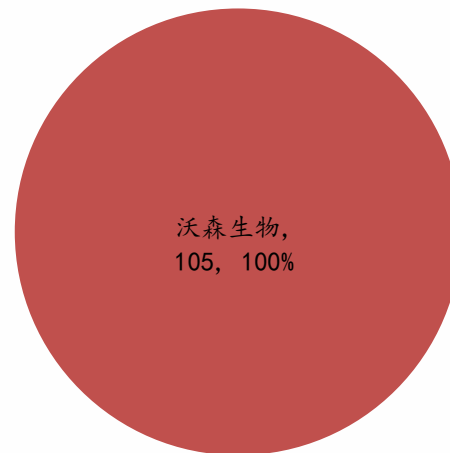
7. Hib疫苗：批签发稳步增长，沃森生物批签发大幅增长

- 从竞争格局来看，自2018Q4起，国产Hib疫苗已占据全部的批签发份额。2020年，沃森生物、智飞生物、兰州所、康泰生物4家企业获批签发。2021年1-2月，只有沃森生物有批签发105万支，占比100%，同比增长267%。（规格0.5ml）

2017-2021年M2Hib疫苗批签发量



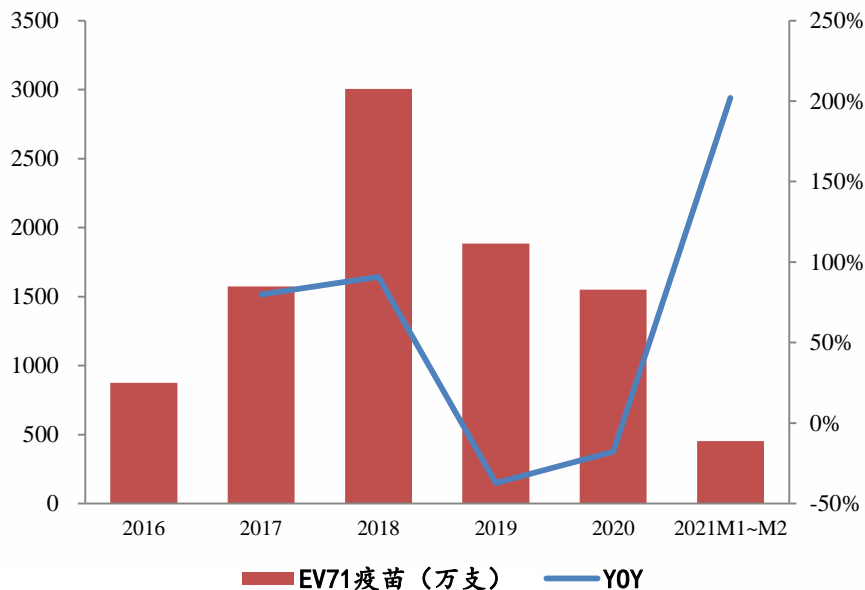
2021年M1~M2 Hib疫苗-企业批签发份额（万支）



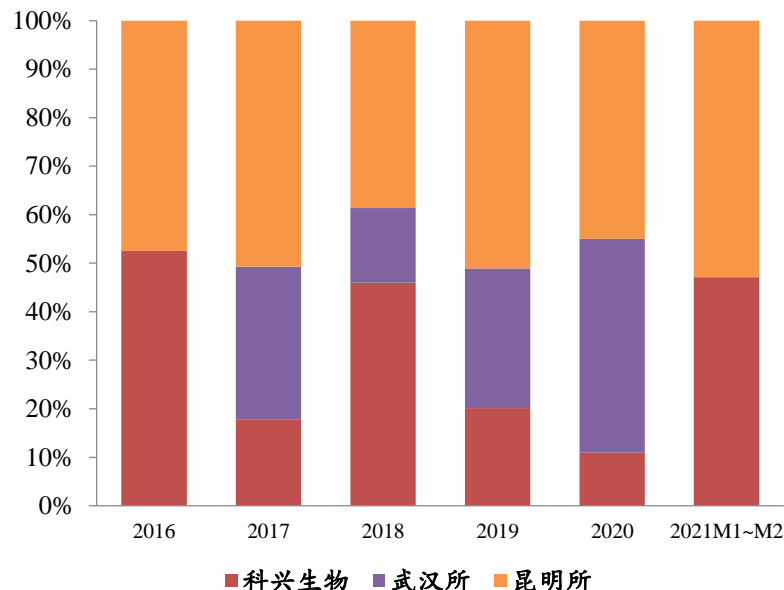
8. EV71疫苗：批签发大幅增加，昆明所占据主要份额

- 从批签发量来看，EV71疫苗在2021年1-2月大幅增加。2021年1-2月，EV71疫苗批签发454万支，同比增长202%；其中2月批签发259万支（+72%）。（规格0.5ml）

2016-2021年M2 EV71疫苗批签发情况



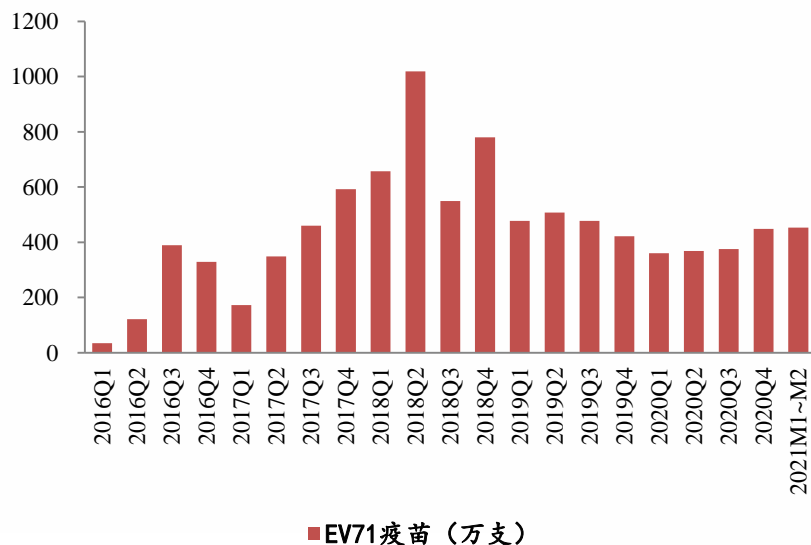
2016-2021年M2 EV71疫苗-企业批签发份额



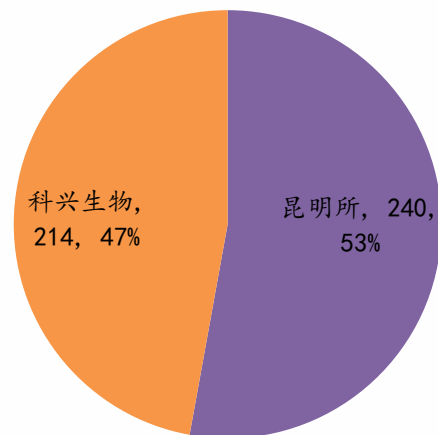
8. EV71疫苗：批签发大幅增加，昆明所占据主要份额

- 从竞争格局来看，昆明所占据主要份额。2021年1-2月，昆明所批签发为240万支（+104%），占比53%；科兴生物批签发214万支，占比47%，去年同期无批签发数据。（规格0.5ml）

2016Q1-2021M2 EV71疫苗批签发情况

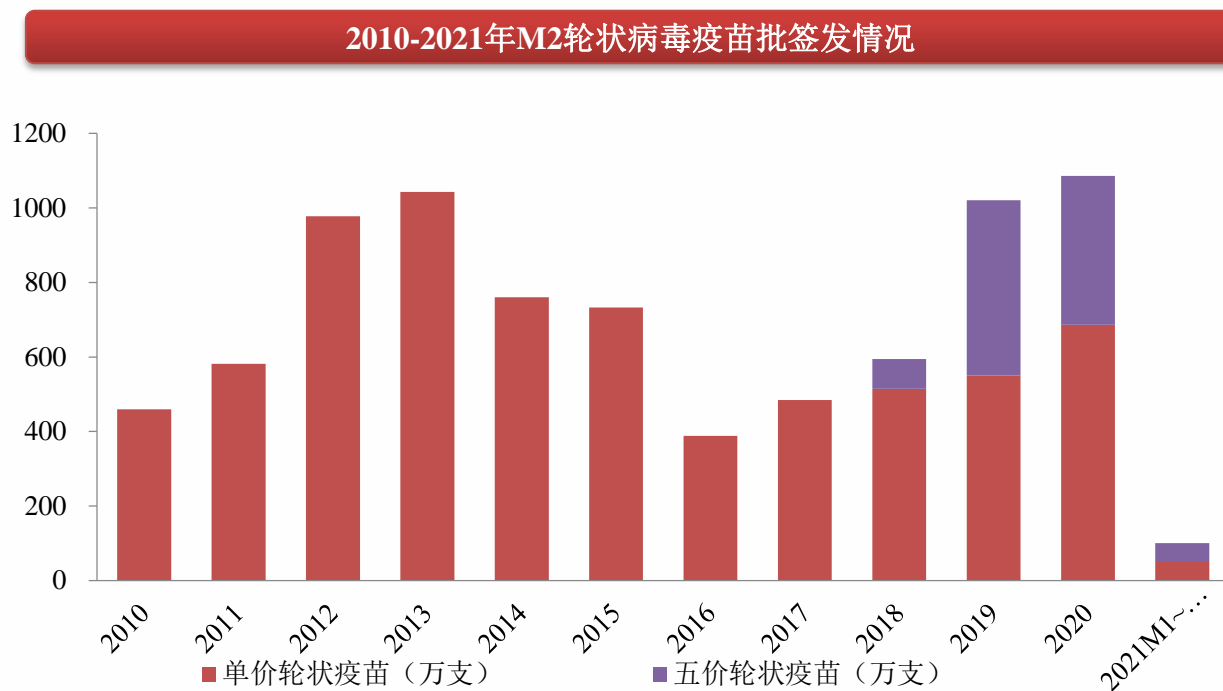


2021年M1~M2 EV71疫苗-企业批签发份额（万支）



9. 轮状病毒疫苗：单价轮状病毒疫苗贡献增长

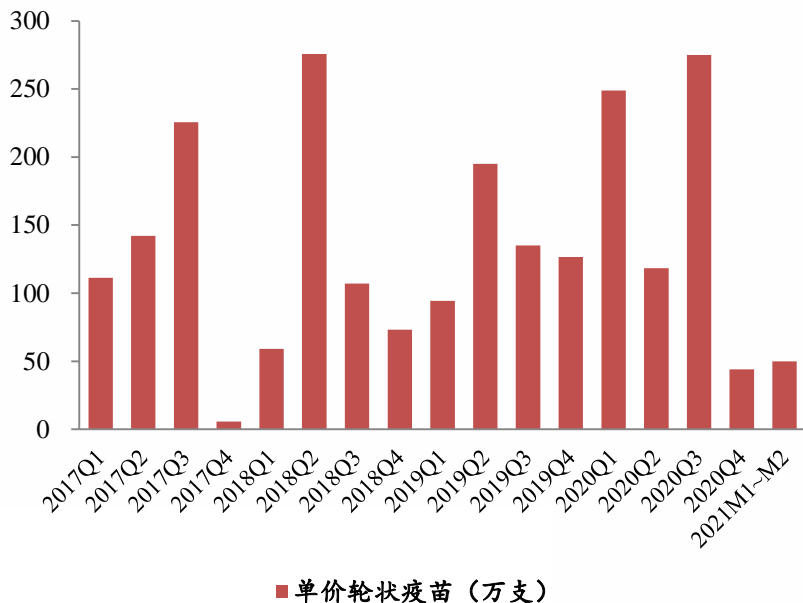
- 轮状病毒疫苗主要为单价轮状病毒疫苗和五价轮状病毒疫苗。2021年1-2月，轮状病毒疫苗批签发共101万支，同比下降64%；其中2月批签发共17万支，同比下降91%。目前，我国轮状病毒疫苗以单价轮状病毒疫苗为主。（规格2ml，3ml）



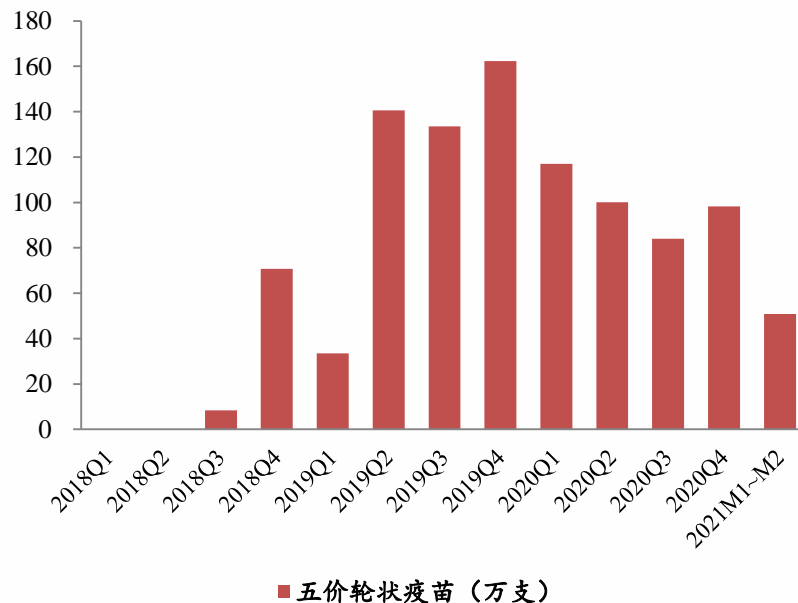
9. 轮状病毒疫苗：批签发量有所回落

- **单价轮状病毒疫苗：**2021年1-2月，单价轮状病毒疫苗共计批签发50万支，同比下降70%；其中2月批签发17万支（-85%），全部来自兰州所。（规格3ml）
- **五价轮状病毒疫苗：**2021年1-2月，五价轮状病毒疫苗共计批签发51万支，同比下降57%；其中2月无批签发，全部来自默沙东。（规格2ml）

2017-2021年M2分季度单价轮状疫苗批签发情况



2018-2021年M2分季度五价轮状疫苗批签发情况



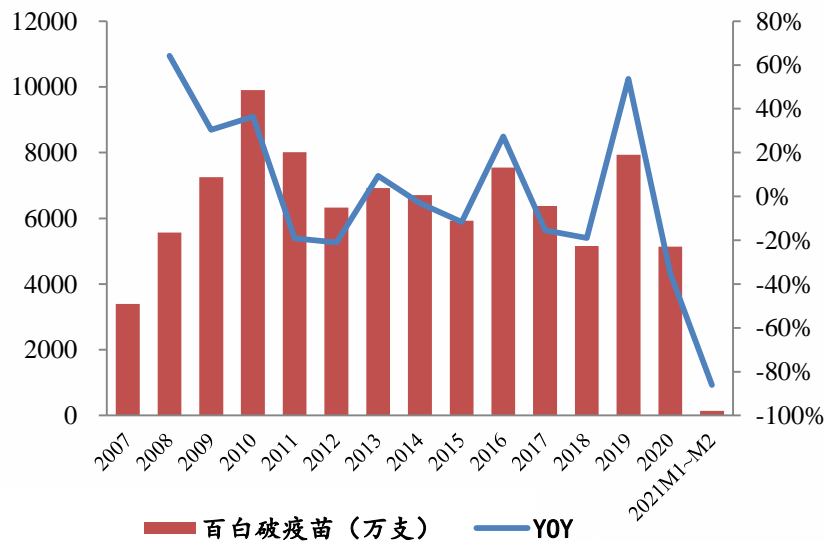
Hib, EV71, 轮状病毒疫苗品种、企业及对应使用规格

产品名称		企业名称	使用规格	价格
Hib		成都欧林	0.5ml	106
		葛兰素史克	0.5ml	/
		康泰生物	0.5ml	/
		兰州所	0.5ml	/
		默克	0.5ml	/
		诺华	0.5ml	/
		赛诺菲巴斯德	0.5ml	100.8
		沃森生物	0.5ml	108
		智飞生物	0.5ml	/
	肠道病毒	EV71(Vero细胞)	科兴生物	0.5ml
		武汉所	0.5ml	/
EV71(人二倍体)		昆明所	0.5ml	/

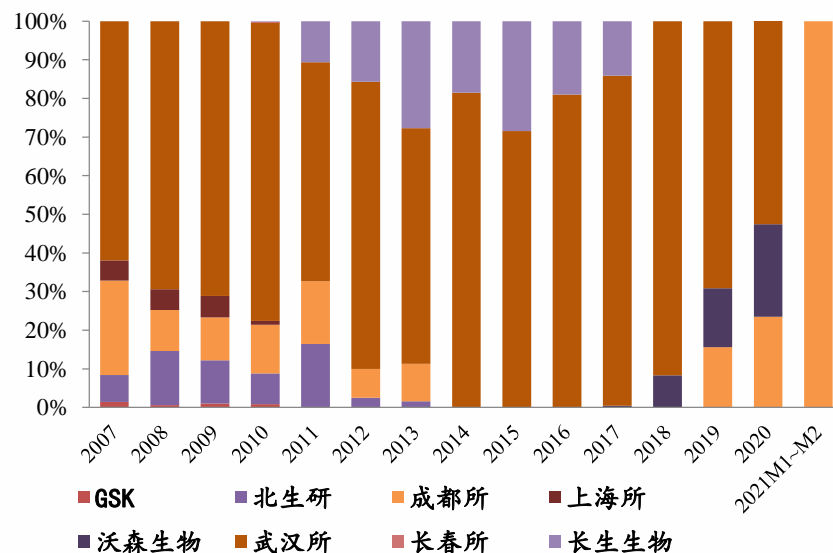
10. 百白破疫苗：2021年1-2月批签发量下滑明显

- 从批签发量来看，吸附无细胞百白破联合疫苗（百白破疫苗）在2021年1-2月批签发139万支，同比下滑86%。2021年2月无批签发。
- 从竞争格局来看，2021年1-2月批签发数据仅有成都所一家。2021年1-2月成都所批签发量为139万支，占比100%，同比下降31%。（规格0.5ml，2ml规格2011年后无批签发）

2007-2021年M2百白破疫苗批签发量



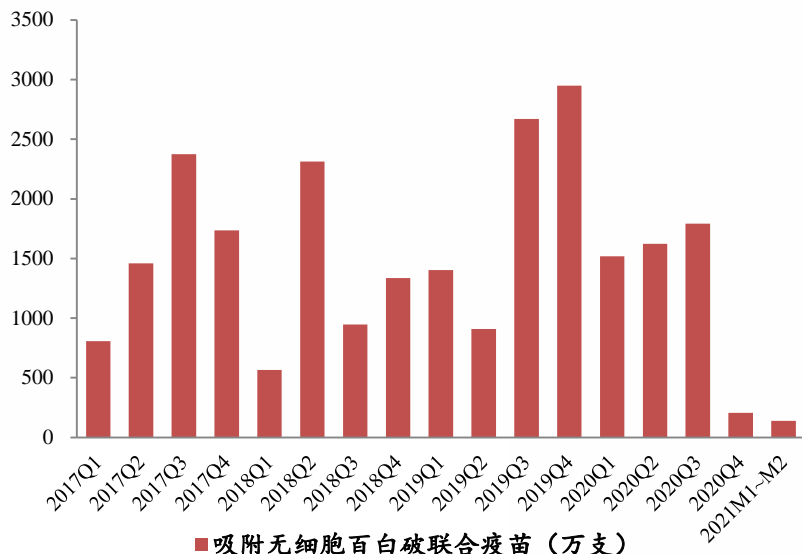
2007-2021年M2百白破疫苗-企业批签发份额



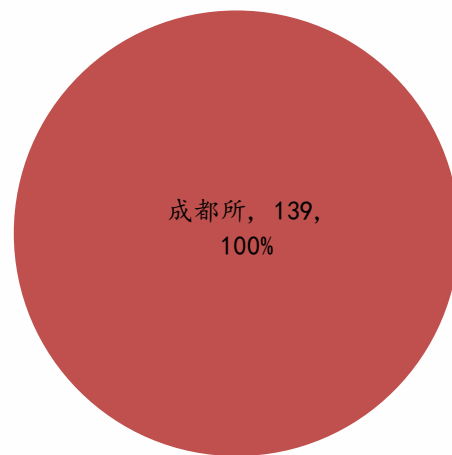
10. 百白破疫苗：2021年1-2月批签发量下滑明显

- 从批签发量来看，吸附无细胞百白破联合疫苗（百白破疫苗）在2021年1-2月批签发139万支，同比下滑86%。2021年2月无批签发。
- 从竞争格局来看，2021年1-2月批签发数据仅有成都所一家。2021年1-2月成都所批签发量为139万支，占比100%，同比下降31%。（规格0.5ml，2ml规格2011年后无批签发）

2017-2021年M2分季度百白破疫苗批签发量



2021年M1~M2百白破疫苗-企业批签发份额 (万支)



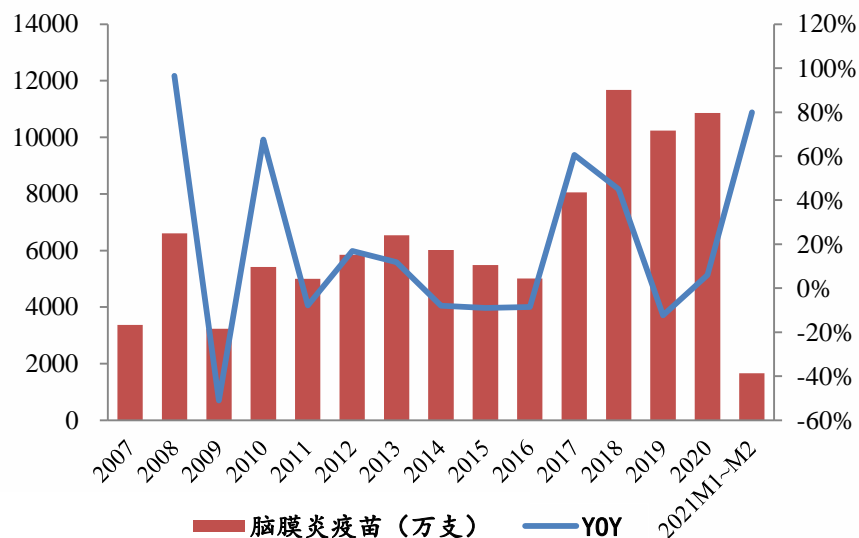
百白破疫苗品种、企业及对应使用规格

疫苗名称	企业名称	用量规格	价格
百白破	GSK	0.5ml	/
	北生研	0.5ml	/
	成都所	0.5ml	/
		2.0ml	/
	上海所	2.0ml	/
	沃森生物	0.5ml	3.4
	武汉所	0.5ml	/
		2.0ml	/
	长春所	0.5ml	/
	长生生物	0.5ml	3.4

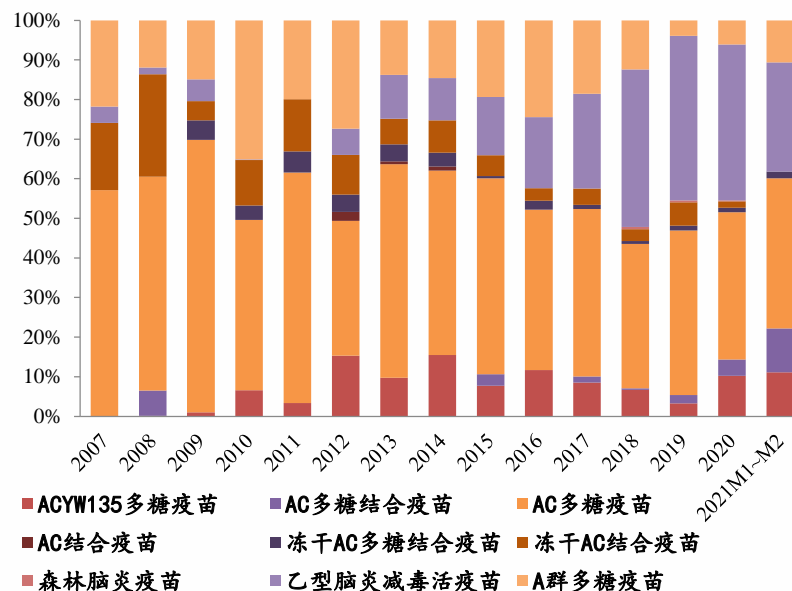
11. 脑膜炎疫苗：批签发量整体上涨，2月有所回落

- 脑膜炎疫苗包括AC多糖疫苗、AC多糖结合疫苗、AC结合疫苗、A群多糖疫苗、ACYW135多糖疫苗、冻干AC多糖结合疫苗、冻干AC结合疫苗等。2021年1-2月脑膜炎疫苗批签发合计1658万支，同比上涨80%。其中，乙型脑炎减毒活疫苗、AC多糖疫苗占据主要份额，2021年1-2月批签发量分别为628万支（占比38%）、457万支（占比28%）。2021年1-2月，脑膜炎疫苗合计批签发1658万支，同比上涨80%，其中2月批签发438万支（-22%）。（规格0.5ml，1ml，2.5ml，150 μ g）

2007-2021年M2脑膜炎疫苗批签发量



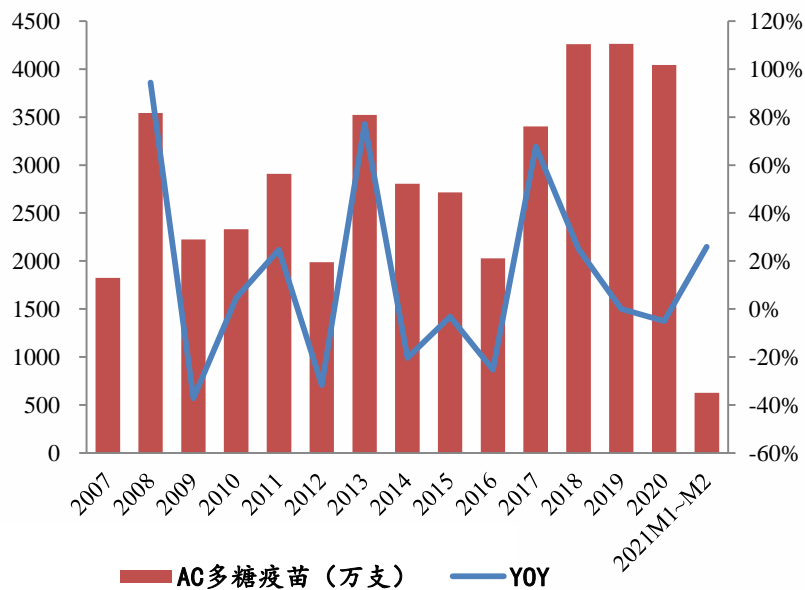
2007-2021年M2脑膜炎疫苗-批签发份额



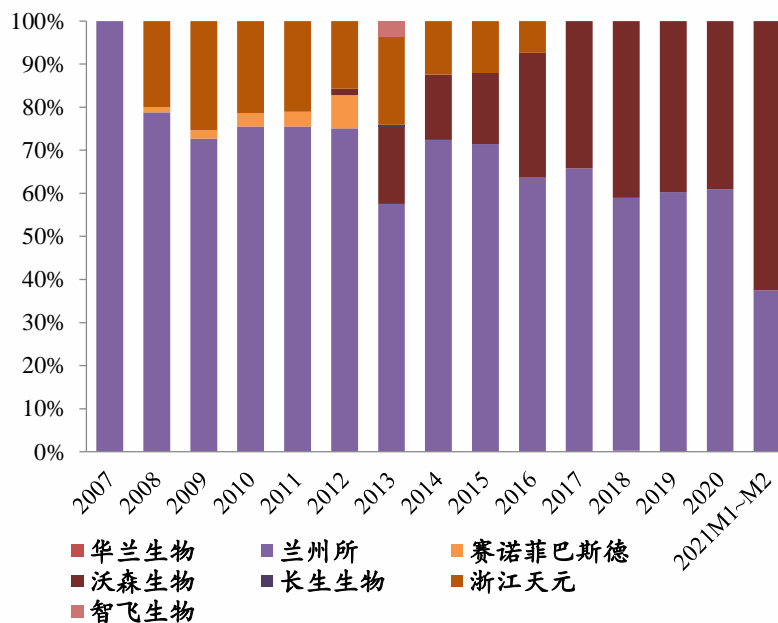
11. 脑膜炎疫苗：批签发量整体上涨，2月有所回落

- 2021年1-2月，AC多糖疫苗批签发量有所增长。2021年1-2月，AC多糖疫苗批签发量为628万支，同比上涨26%；2021年2月批签发量114万支，同比下降78%。
- 从竞争格局来看，AC多糖疫苗生产厂商主要为兰州所和沃森生物。2021年1-2月，兰州所批签发量为235万支，占比37%，同比上升6%；沃森生物批签发量为393万支，占比63%，同比上升42%。（规格0.5ml）

2007-2021年M2AC多糖疫苗批签发量



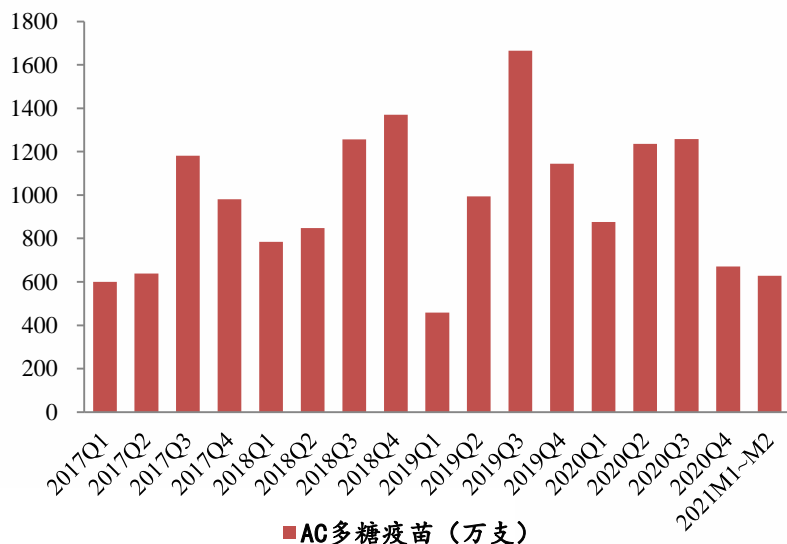
2007-2021年M2 AC多糖疫苗-企业批签发份额



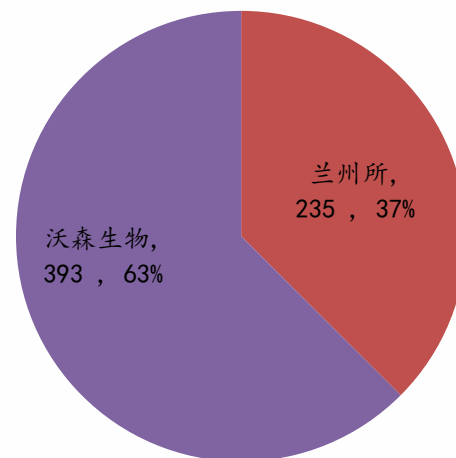
11. 脑膜炎疫苗：批签发量整体上涨，2月有所回落

- 2021年1-2月，AC多糖疫苗批签发量有所增长。2021年1-2月，AC多糖疫苗批签发量为628万支，同比上涨26%；2021年2月批签发量114万支，同比下降78%。
- 从竞争格局来看，AC多糖疫苗生产厂商主要为兰州所和沃森生物。2021年1-2月，兰州所批签发量为235万支，占比37%，同比上升6%；沃森生物批签发量为393万支，占比63%，同比上升42%。（规格0.5ml）

2017-2021年M2分季度AC多糖疫苗批签发量



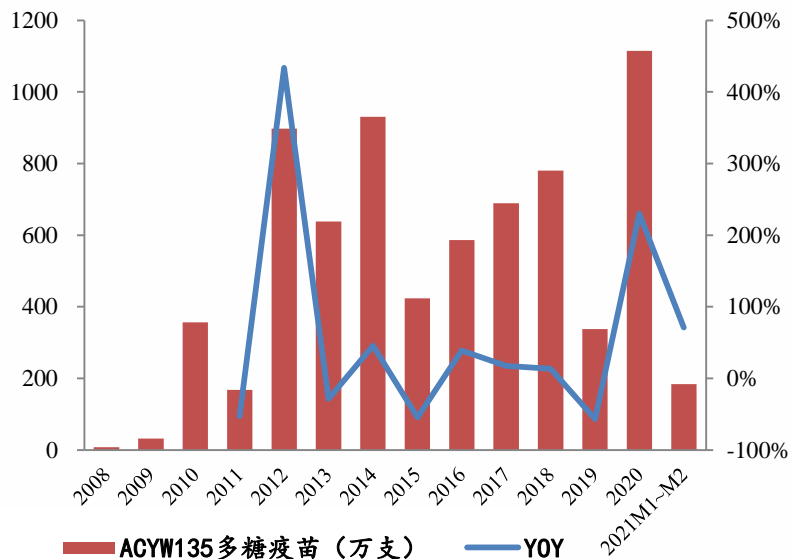
2021年M1~M2 AC多糖疫苗-企业批签发份额 (万支)



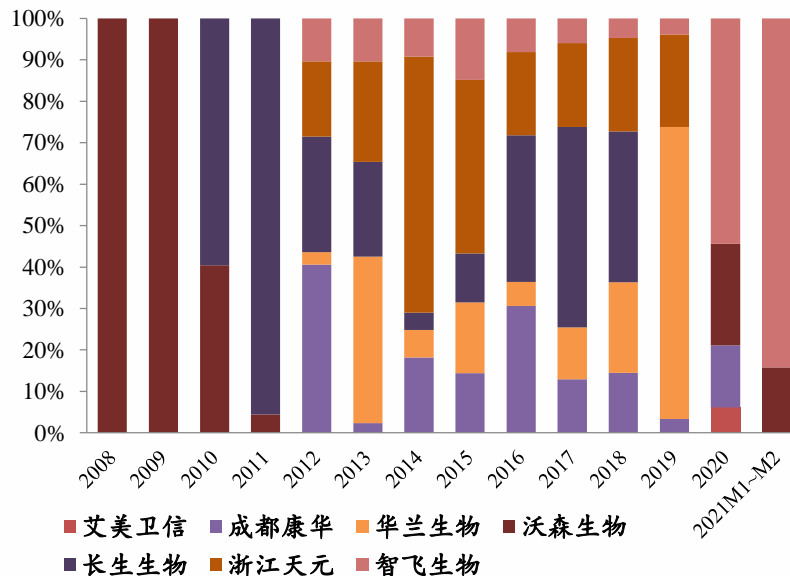
11. 脑膜炎疫苗：批签发量整体上涨，2月有所回落

- 2021年2月，ACYW135多糖疫苗批签发有所回落。2021年1-2月，批签发量为184万支，同比增长71%，近期的大幅提升系去年同期基数较低；2021年2月批签发量为60万支，同比下滑7%。
- 从竞争格局来看，智飞生物占据批签发主要部分。2021年1-2月，共有2家企业有批签发数据：智飞生物155万支，占比84%，同比增长108%；沃森生物29万支，占比16%，同比增长251%。（规格0.5ml）

2008-2021年M2 ACYW135多糖疫苗批签发量



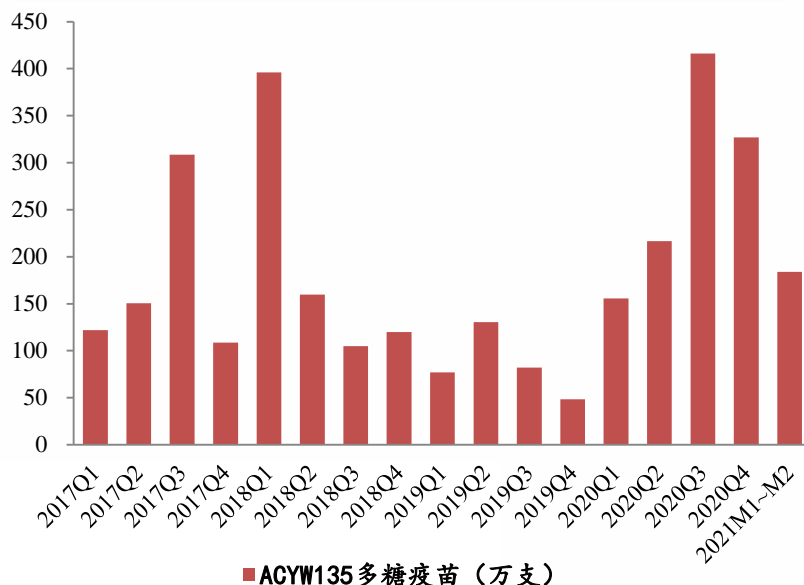
2008-2021年M2 ACYW135多糖疫苗批签发份额



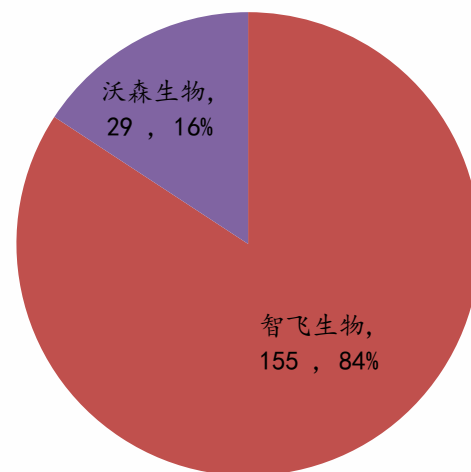
11. 脑膜炎疫苗：批签发量整体上涨，2月有所回落

- 2021年2月，ACYW135多糖疫苗批签发有所回落。2021年1-2月，批签发量为184万支，同比增长71%，近期的大幅提升系去年同期基数较低；2021年2月批签发量为60万支，同比下滑7%。
- 从竞争格局来看，智飞生物占据批签发主要部分。2021年1-2月，共有2家企业有批签发数据：智飞生物155万支，占比84%，同比增长108%；沃森生物29万支，占比16%，同比增长251%。（规格0.5ml）

2017-2021年M2分季度ACYW135多糖疫苗批签发量



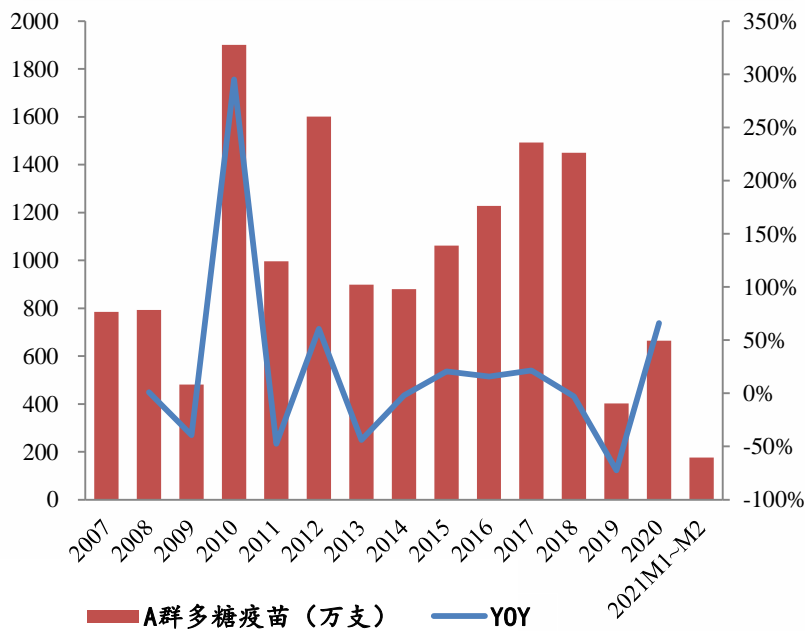
2021年M1~M2 ACYW135多糖疫苗-批签发份额 (万支)



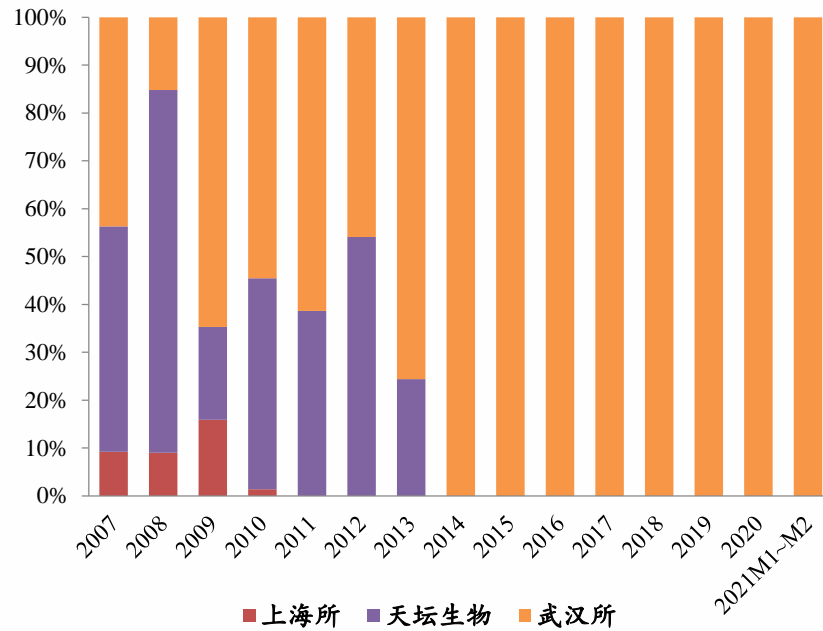
11. 脑膜炎疫苗：批签发量整体上涨，2月有所回落

- 2021年1-2月，A群多糖疫苗批签发量回落。2021年1-2月，A群多糖疫苗批签发量为176万支，2020年同期无批签发；2021年2月批签发153万支。
- 从竞争格局来看，自2014年起，A群多糖疫苗批签发全部来自武汉所。（规格150 μ g）

2007-2021年M2 A群多糖疫苗批签发量



2007-2021年M2 A群多糖疫苗批签发份额



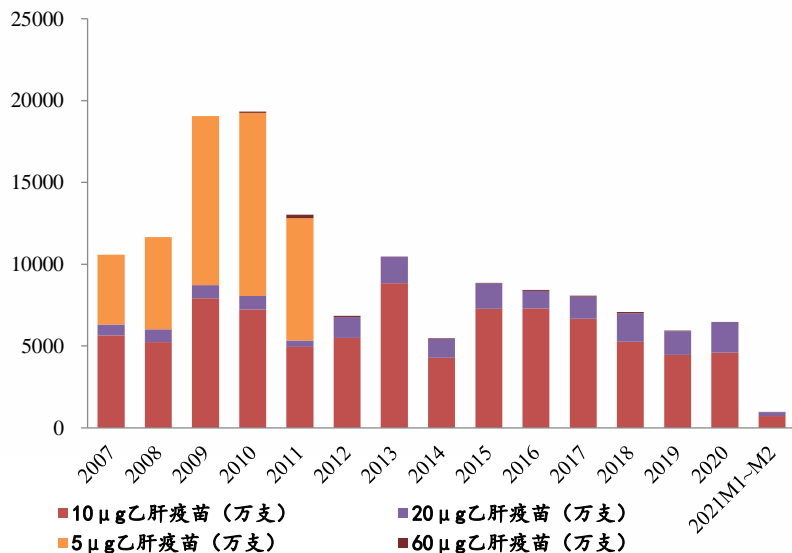
脑膜炎疫苗品种、企业及对应使用规格

疫苗名称	企业名称	用量规格	价格	
脑膜炎	AC多糖疫苗	华兰生物	0.5ml	/
		兰州所	0.5ml	/
			2.0ml	/
		赛诺菲巴斯德	0.5ml	/
		沃森生物	0.5ml	79
		长生生物	0.5ml	/
		浙江天元	0.5ml	/
		智飞生物	0.5ml	/
	AC多糖结合疫苗	无锡罗益	0.5ml	/
		智飞生物	0.5ml	/
	A群多糖疫苗	上海所	300μg	/
		武汉所	150μg	/
		天坛生物	90μg	/
			300μg	/
	冻干AC多糖结合疫苗	沃森生物	0.5ml	89
	冻干AC结合疫苗	无锡罗益	0.5ml	/
	ACYW135多糖疫苗	艾美卫信	0.5ml	90
		华兰生物	0.5ml	60
		康华生物	0.5ml	90
		沃森生物	0.5ml	116
		长生生物	0.5ml	60
		浙江天元	0.5ml	72
		乙型脑炎减毒活疫苗	成都所	0.5ml
	2.5ml			/
	兰州所		2.5ml	/
	武汉所		0.5ml	/
	森林脑炎疫苗	长春所	1.0ml	/

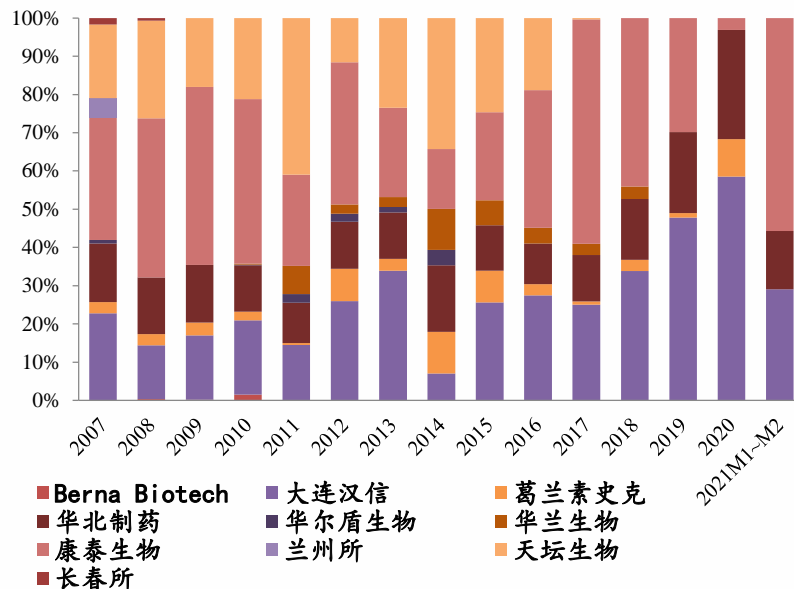
12. 乙肝疫苗：批签发量有所回落，康泰生物占据主要份额

- 从批签发量来看，乙肝疫苗在2021年1-2月同比有所回落。2021年1-2月，乙肝疫苗批签发976万支，同比下降34%；2021年2月批签发量为219万支，同比下降67%。
- 乙肝疫苗分为5 μ g乙肝疫苗、10 μ g乙肝疫苗、20 μ g乙肝疫苗、60 μ g乙肝疫苗等规格。其中，10 μ g乙肝疫苗、20 μ g乙肝疫苗占据主要部分。2021年1-2月，10 μ g乙肝疫苗批签发723万支，占比74%，20 μ g乙肝疫苗批签发232万支，占比24%。60 μ g乙肝疫苗为康泰生物独家产品，2019年批签发30万支，2020年无批签发，2021年1-2月批签发21万支。（规格5 μ g，10 μ g，20 μ g，60 μ g）

2007-2021年M2乙肝疫苗批签发情况



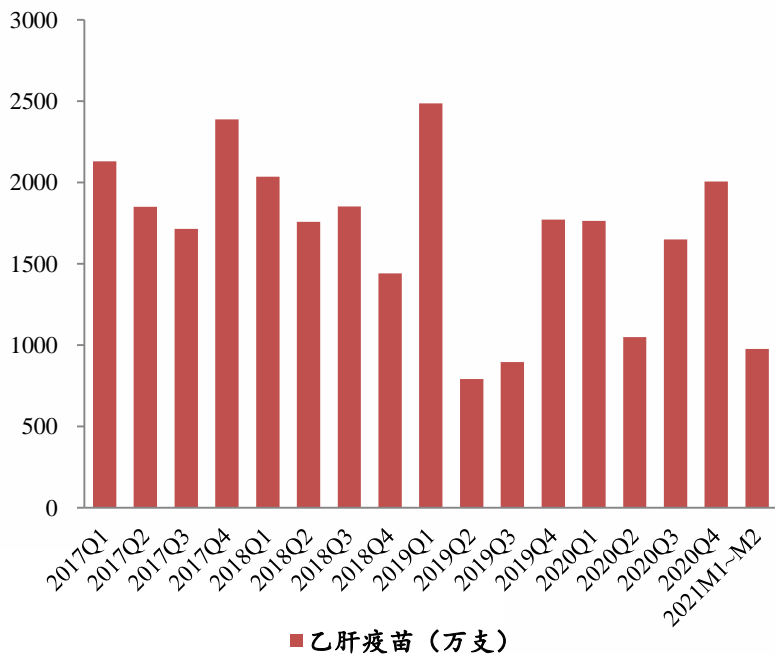
2007-2021年M2乙肝疫苗-企业批签发份额



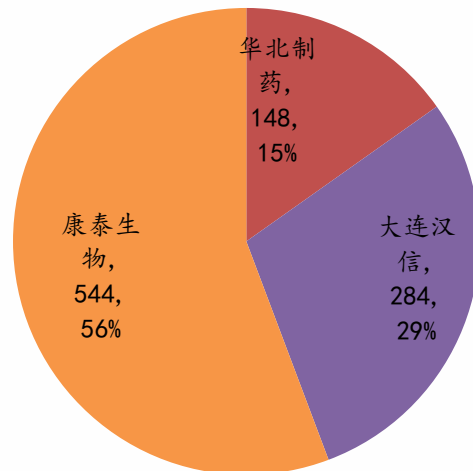
12. 乙肝疫苗：批签发量有所回落，康泰生物占据主要份额

- 从竞争格局来看，康泰生物占据主要份额。2021年1-2月，康泰生物批签发544万支，占比56%，2020年同期无批签发；华北金坦批签发为148万支，占比15%，同比下降59%。（规格5 μ g，10 μ g，20 μ g，60 μ g）

2017-2021年M2分季度乙肝疫苗批签发情况



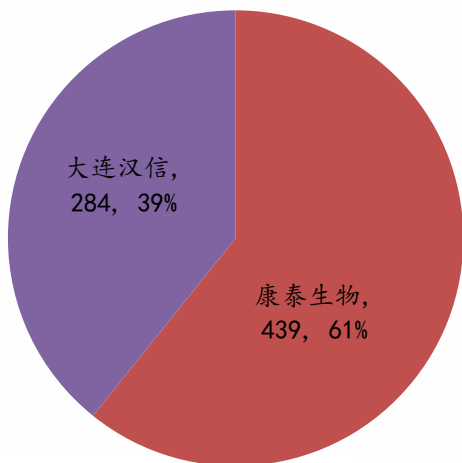
2021年M1~M2乙肝疫苗-企业批签发份额 (万支)



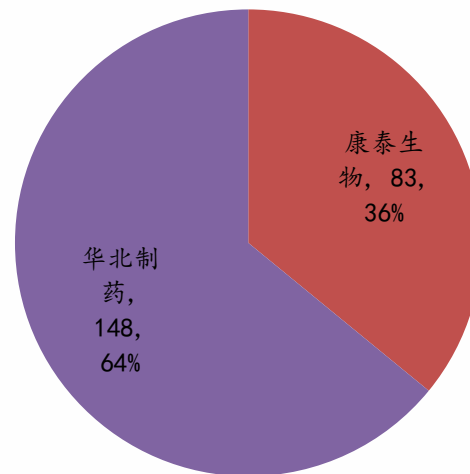
12. 乙肝疫苗：批签发量有所回落，康泰生物占据主要份额

- 分别从10 μ g和20 μ g乙肝疫苗格局来看。2021年1-2月，10 μ g乙肝疫苗共批签发723万支，其中康泰生物占主要份额，获批签发439万支，占比61%；大连汉信批签发284万支，占比39%。
- 20 μ g乙肝疫苗共批签发232万支，其中华北制药占主要份额，获批签发148万支，占比64%；康泰生物批签发79万支，占比4%。（规格10 μ g，20 μ g）

2021年M1~M2 10 μ g乙肝疫苗-企业批签发份额（万支）



2021年M1~M2 20 μ g乙肝疫苗-企业批签发份额（万支）



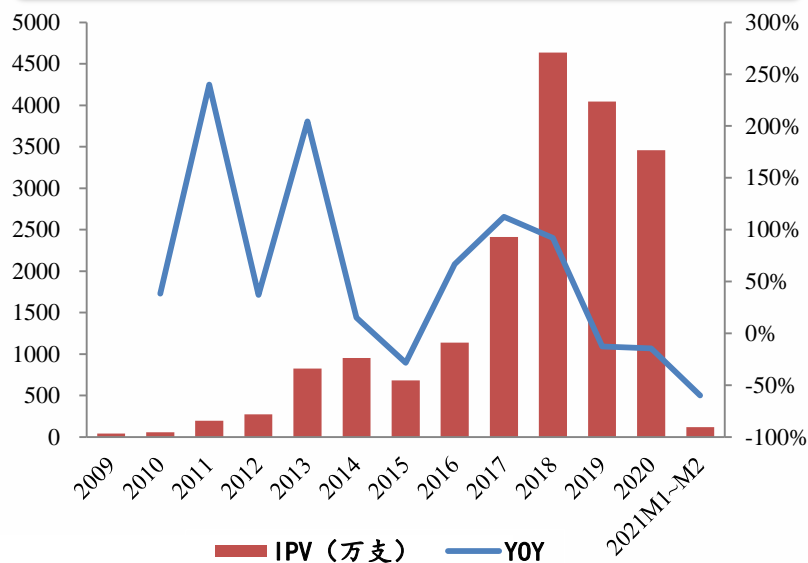
乙肝疫苗品种、企业及对应使用规格

疫苗名称		企业名称	用量规格	价格
肝炎	乙肝疫苗	Berna Biotech	10μg	/
			20μg	/
		大连汉信	10μg	100
			20μg	123
		葛兰素史克	10μg	/
			20μg	/
		华北制药	10μg	/
			20μg	/
		华尔盾生物	10μg	/
			20μg	/
		华兰生物	10μg	41
		康泰生物	5μg	/
			10μg	/
			20μg	/
			60μg	/
		兰州所	10μg	/
			20μg	/
		天坛生物	5μg	/
			10μg	/
			20μg	/
长春所	10μg	/		
	20μg	/		

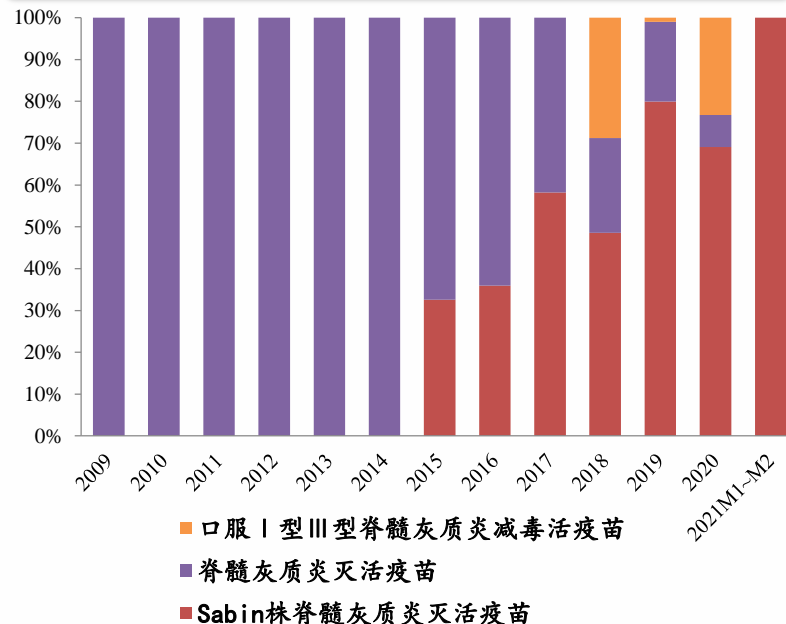
13. IPV疫苗：政策利好，助力IPV市场扩容

- **IPV疫苗主要为Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗和口服 I 型III型脊髓灰质炎减毒活疫苗。**2021年1-2月脊灰疫苗共计批签发118万支（-60%），全为Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗。2021年2月，IPV疫苗共计批签发118万支（-21%）。2019年12月起，国家对脊髓灰质炎疫苗和含麻疹成分疫苗免疫程序作出调整，前两剂次使用脊灰灭活疫苗，第3、4剂次使用脊灰减毒活疫苗。2020年6月起，8月龄和18月龄儿童各接种1剂次麻腮风联合疫苗，利于IPV疫苗市场扩容。（规格0.5ml，1ml，2ml）

2009-2021年M2 IPV疫苗批签发量



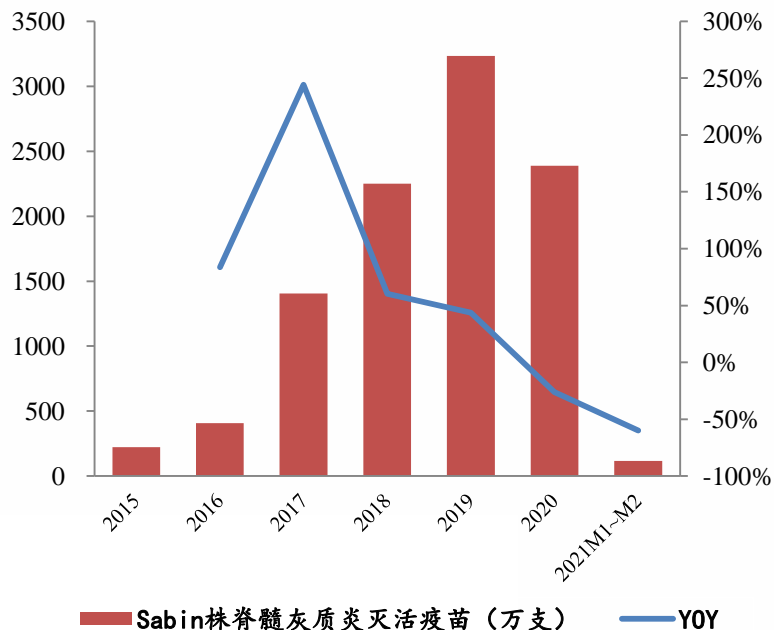
2009-2021年M2 IPV疫苗-类型批签发份额



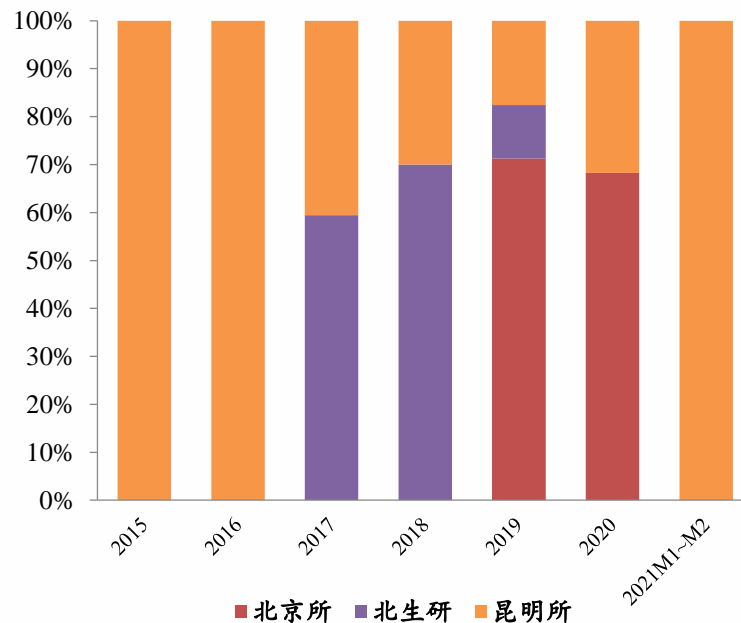
13. IPV疫苗：政策利好，助力IPV市场扩容

- **Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗：批签发总体放缓。**2021年1-2月获批签发118万支，同比下降60%，其中2021年1月无批签发。
- **昆明所占据Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗批签发全部份额。**2021年1-2月，昆明所Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗获批签发118万支，占比100%，同比下降60%；北京所和北生研无批签发。（规格0.5ml）

2015-2021年M2 Sabin株灭活疫苗批签发量



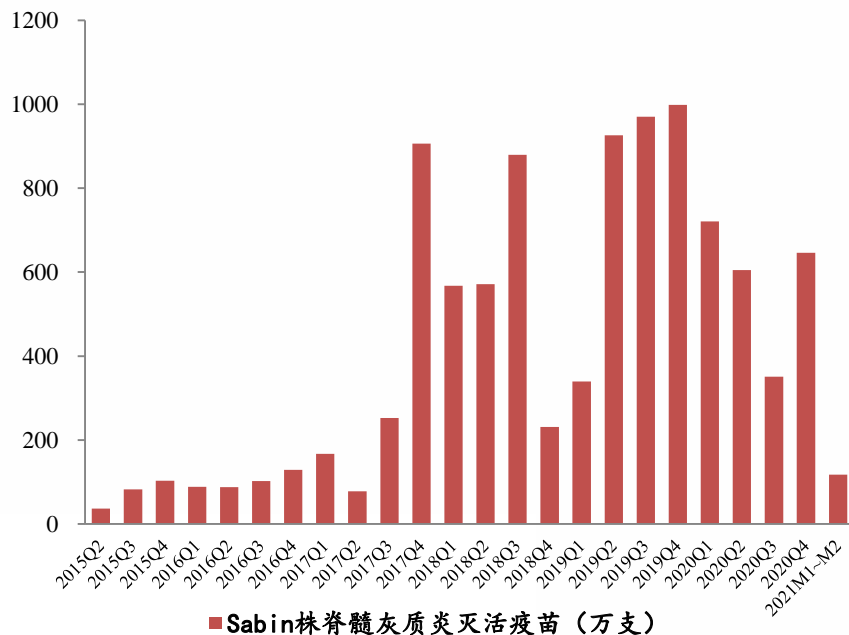
2015-2021年M2 Sabin株灭活疫苗-企业批签发份额



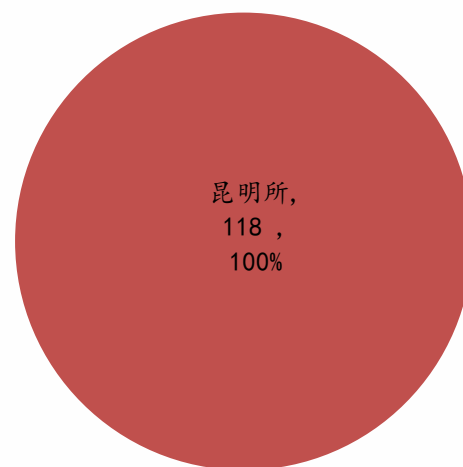
13. IPV疫苗：政策利好，助力IPV市场扩容

- **Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗：批签发总体放缓。**2021年1-2月获批签发118万支，同比下降60%，其中2021年1月无批签发。
- **昆明所占据Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗批签发全部份额。**2021年1-2月，昆明所Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗获批签发118万支，占比100%，同比下降60%；北京所和北生研无批签发。（规格0.5ml）

2015Q2-2021M2 Sabin株灭活疫苗批签发量



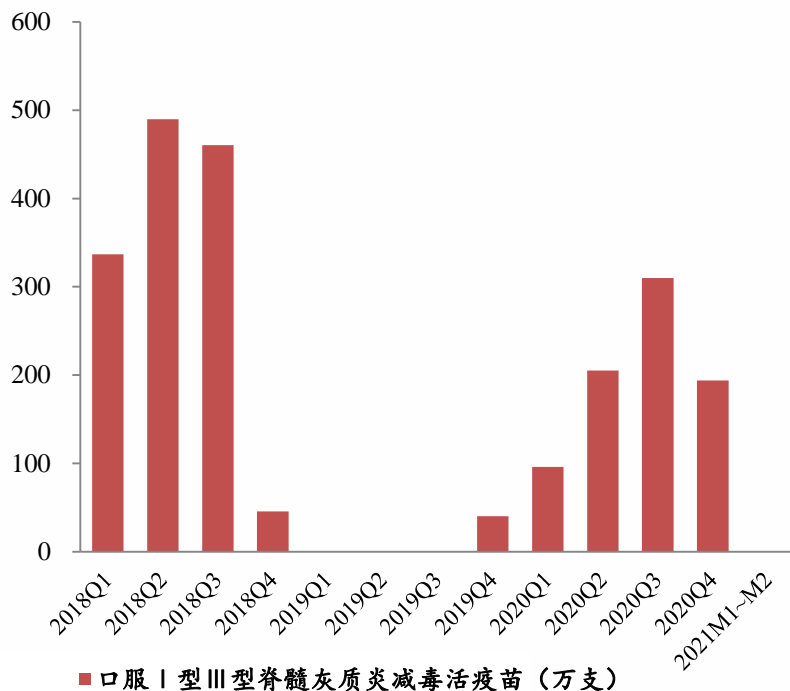
2021年M1~M2 Sabin株灭活疫苗-批签发份额（万支）



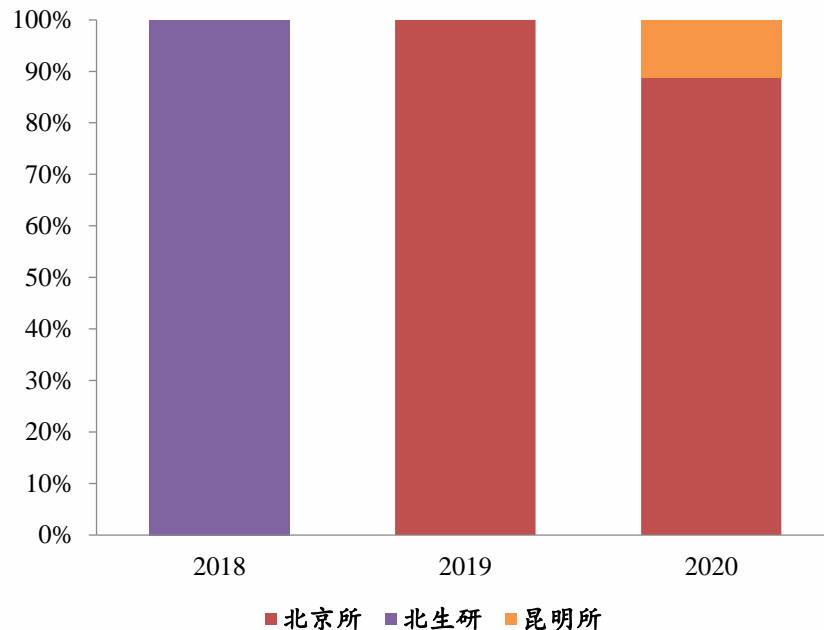
13. IPV疫苗：政策利好，助力IPV市场扩容

- 口服 I 型III型脊髓灰质炎减毒活疫苗：2021年1-2月无批签发。2020年获批签发806万支。2020年12月获批签发13万支，2020年Q4批签发195万支（+388%）。（规格1ml，10人份；2ml，20人份）

2018-2021年M2分季度 减毒活疫苗批签发量



2018-2020年减毒活疫苗-企业批签发份额



IPV疫苗品种、企业及对应使用规格

	疫苗名称	企业名称	用量规格	价格
IPV	Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗	北生研	0.5ml	/
		昆明所	0.5ml	/
	脊髓灰质炎灭活疫苗	赛诺菲巴斯德	0.5ml	178
	口服I型III型脊髓灰质炎减毒活疫苗	北京所	1.0ml (10人份)	/
			2.0ml (20人份)	/
		北生研	1.0ml (10人份)	28.8
2.0ml (20人份)			/	

康泰生物（300601）：乙肝疫苗批签发量大幅增长

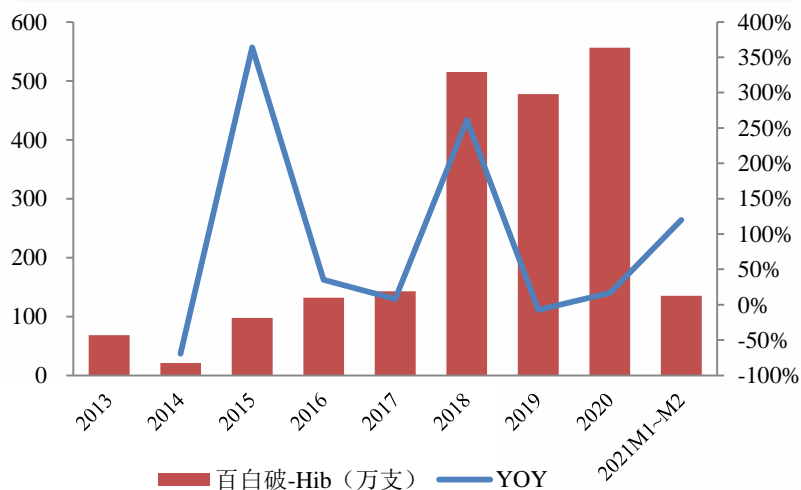
➤ **业绩概况：**2020前三季度，实现营收14.2亿元（+1.9%），归母净利润4.33亿元（+0.6%），扣非归母净利润4.25亿元（+2.1%）。2020年预计实现归母净利润6-6.2亿元（+713.22-740.32%），扣非归母净利润5.88-6.08亿元（+760.15-789.42%）。

➤ **疫苗方面：**2021年1-2月，康泰生物合计批签发量为742万支，同比大幅上升1116%，主要由于乙肝疫苗批签发544支，2020年同期无批签发；2021年2月合计批签发量为378万支。

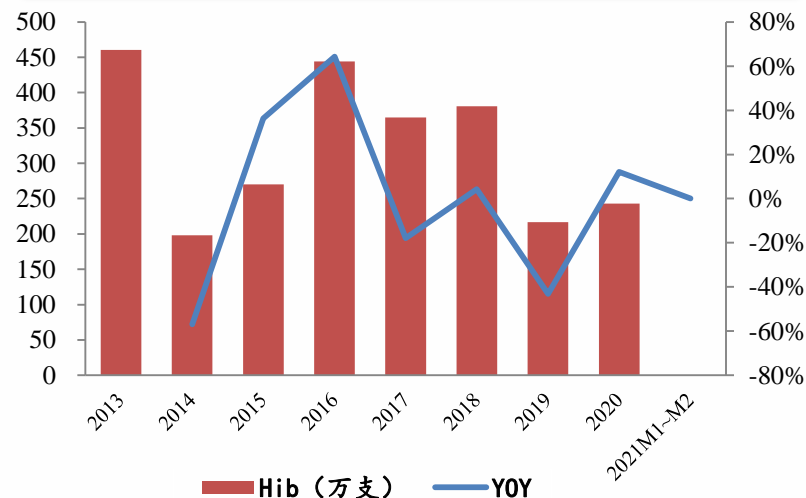
百白破-Hib 四联苗：2021年1-2月批签发量为135万支（+120%）；2021年2月批签发95万支，2020年同期无批签发数据。（规格 0.5ml）

Hib 疫苗：2021年1-2月无批签发数据。（规格0.5ml）

康泰生物百白破-Hib疫苗历年批签发情况



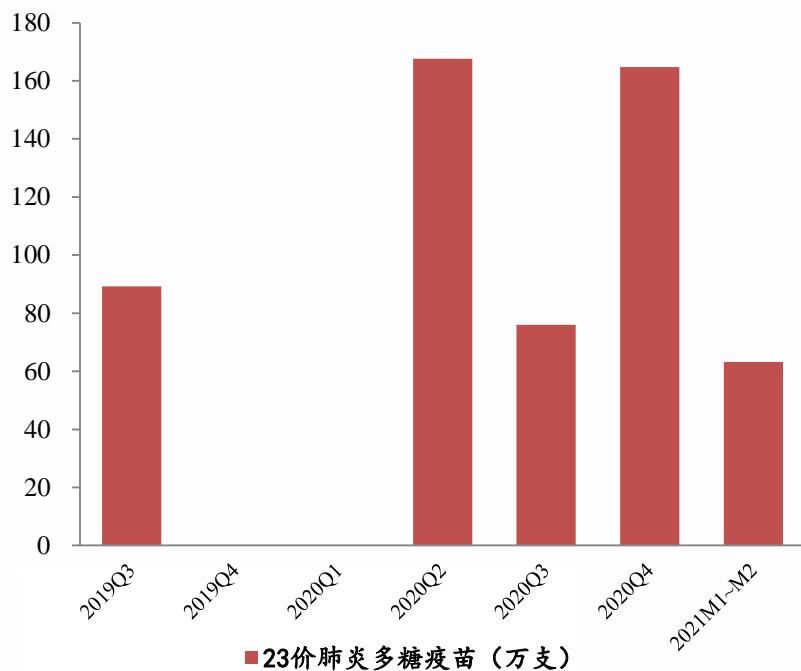
康泰生物Hib疫苗历年批签发情况



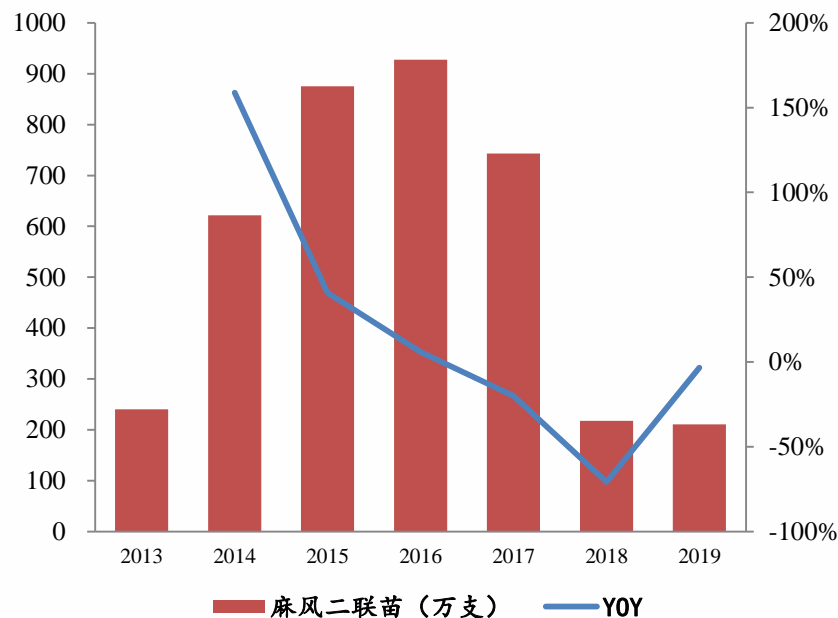
康泰生物（300601）：乙肝疫苗批签发量大幅增长

- **23价肺炎多糖疫苗**：2021年1-2月批签发量为63万支，其中2021年1月无批签发。（规格0.5ml）
- **麻风二联苗**：2020年以来无批签发；2019年批签发211万支，同比下降3%。（规格0.5ml）

康泰生物23价肺炎疫苗历年批签发情况



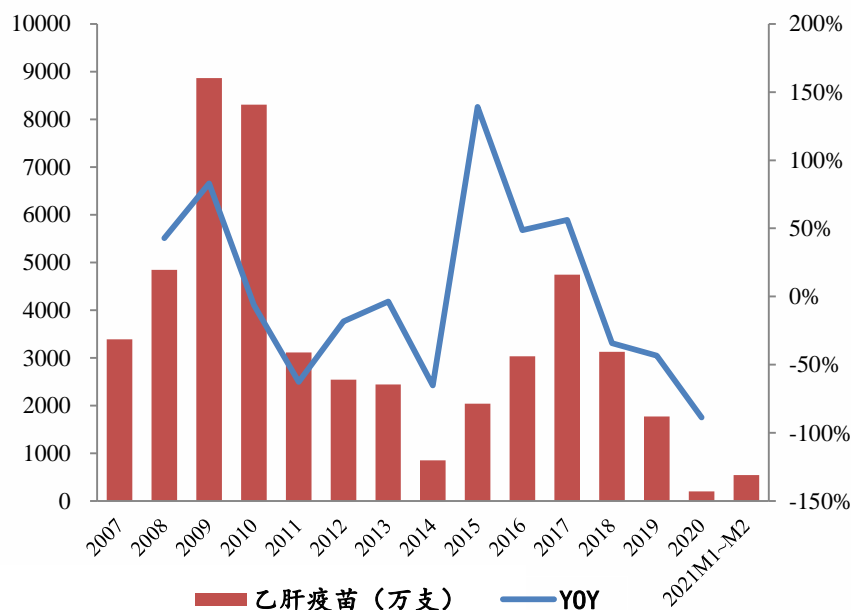
康泰生物麻风二联苗历年批签发情况



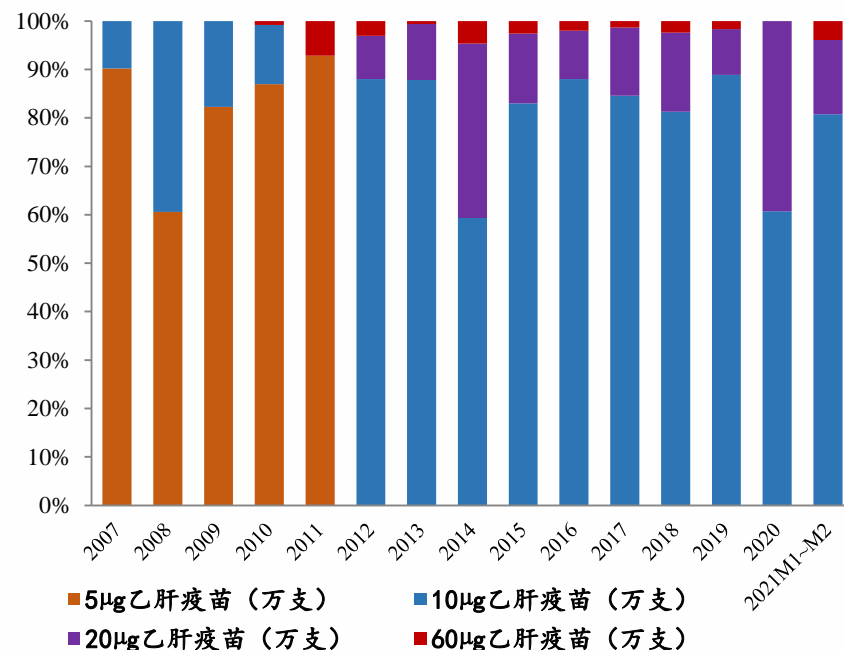
康泰生物（300601）：乙肝疫苗批签发量大幅增长

- 乙肝疫苗：公司乙肝疫苗新产能于**2020年11月**开始恢复生产，2021年1-2月批签发量544万支，其中，公司独家产品60 μ g乙肝疫苗批签发量21万支，10 μ g乙肝疫苗批签发量439万支，20 μ g乙肝疫苗批签发量83万支。乙肝疫苗新产能恢复供应以来，以免疫规划苗10 μ g、20 μ g为主，60 μ g目前也逐渐恢复。5 μ g乙肝疫苗于2012年起无批签发。

康泰生物乙肝疫苗历年批签发情况



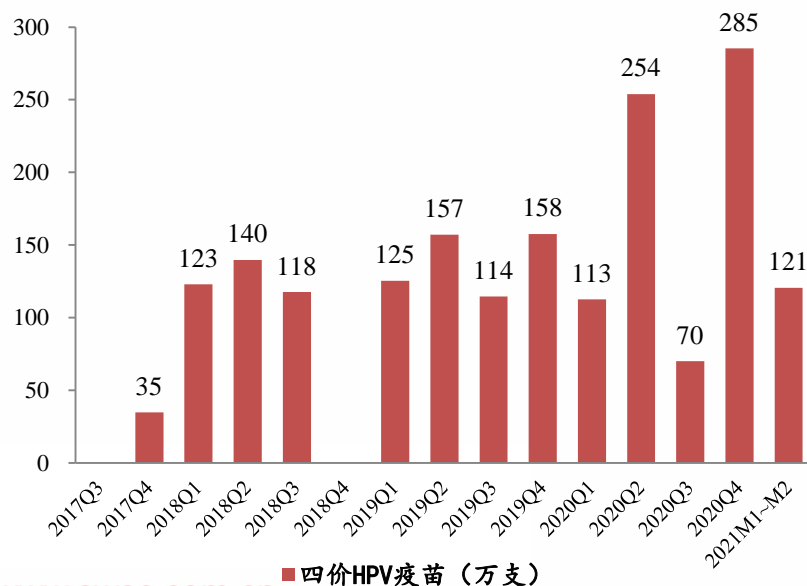
康泰生物乙肝疫苗历年批签发占比情况



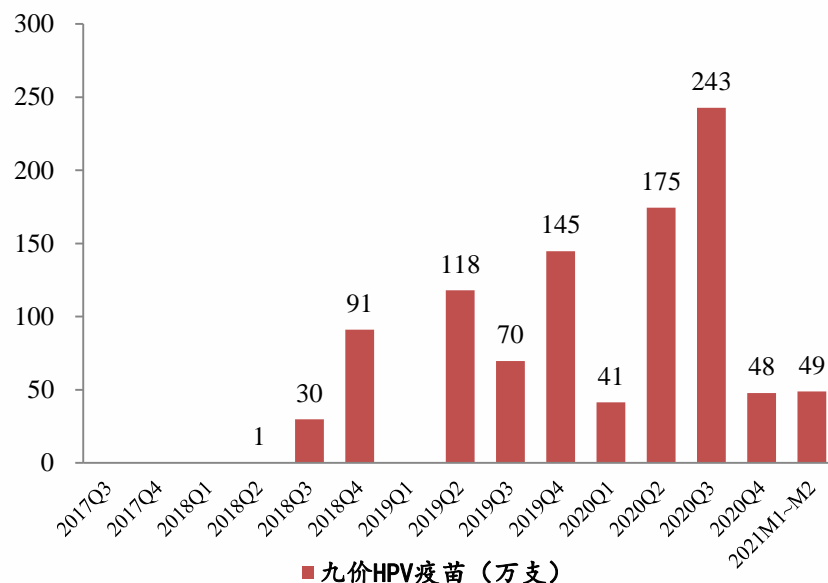
智飞生物（300122）：业绩实现快速增长，自主产品批签发量大幅增长

- **业绩概况：**2020年实现营收151.9亿元（+43.48%），归母净利润33亿元（+39.47%）。代理产品强势增长，自主产品逐步回暖。
- **疫苗方面：**2021年1-2月，智飞生物代理及自主疫苗产品合计批签发量为559万支，同比增长16%；2021年2月，合计批签发量为159万支。
- **其中代理默沙东产品：**四价HPV疫苗2021年1-2月批签发量为121万支（+7%），2月实现批签发24万支（-46%）。九价HPV疫苗2021年1-2月批签发量为49万支（+18%）；其中1月无批签发。（规格0.5ml）五价轮状病毒疫苗2021年1-2月批签发量为51万支（-57%），其中1月无批签发。（规格2ml）

智飞生物代理四价HPV疫苗历年批签发情况



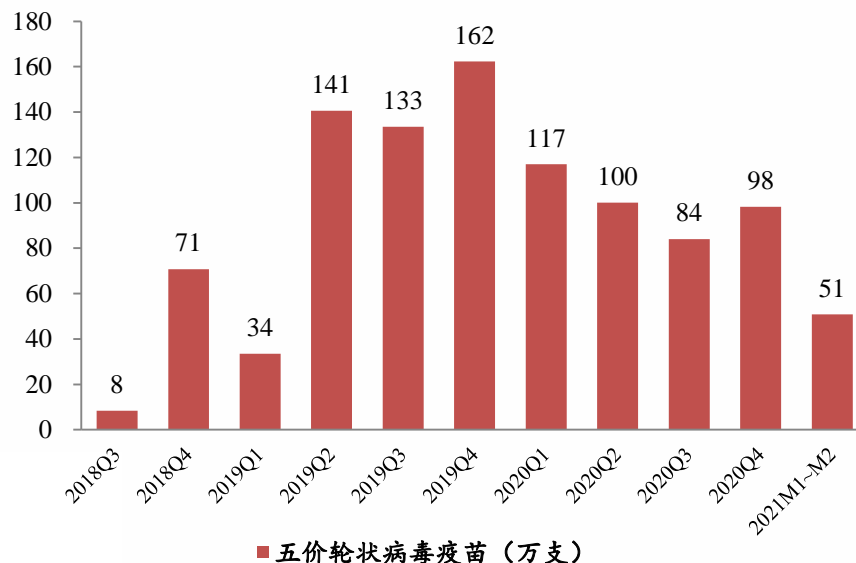
智飞生物代理九价HPV疫苗历年批签发情况



智飞生物（300122）：业绩实现快速增长，自主产品批签发量大幅增长

- 自主产品：**AC多糖结合疫苗**2021年1-2月批签发量为184万支（+282%）；其中2月实现批签发55万支。**ACYW135 多糖疫苗**2021年1-2月批签发量为155万支（+108%）；其中2月批签发31万支。**Hib疫苗**2021年1-2月无批签发量。（规格0.5ml）
- 代理默沙东产品：**四价HPV疫苗**2021年1-2月批签发量为121万支（+7%），2月实现批签发24万支（-46%）。**九价HPV疫苗**2021年1-2月批签发量为49万支（+18%）；其中1月无批签发。（规格0.5ml）**五价轮状病毒疫苗**2021年1-2月批签发量为51万支（-57%），其中1月无批签发。（规格2ml）

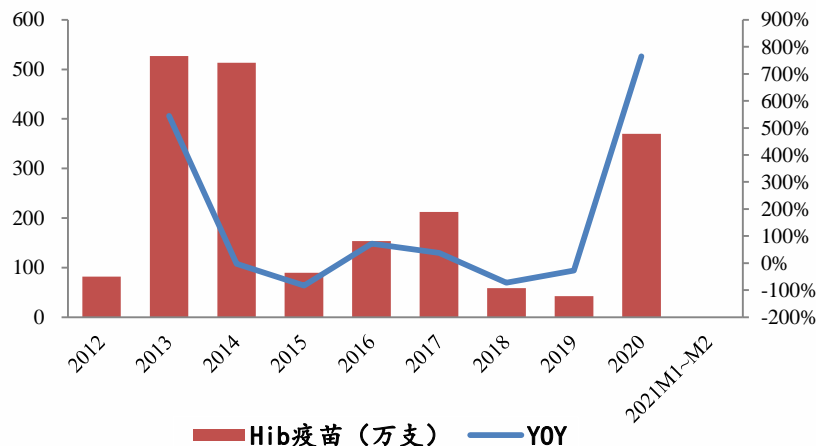
智飞生物代理五价轮状病毒疫苗历年批签发情况



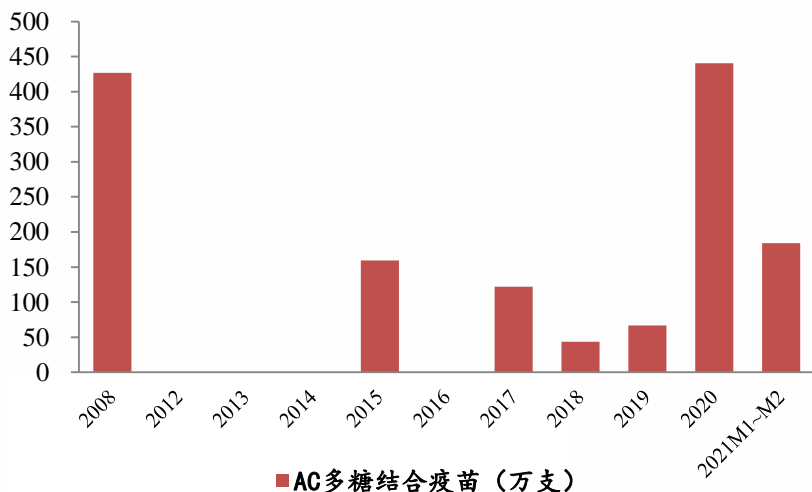
智飞生物（300122）：业绩实现快速增长，自主产品批签发量大幅增长

- 自主产品：
- **Hib疫苗** 2021年1-2月无批签发量。（规格0.5ml）
- **AC多糖结合疫苗** 2021年1-2月批签发量为184万支（+282%）；其中2月实现批签发55万支。
- **ACYW135多糖疫苗** 2021年1-2月批签发量为155万支（+108%）；其中2月批签发31万支。

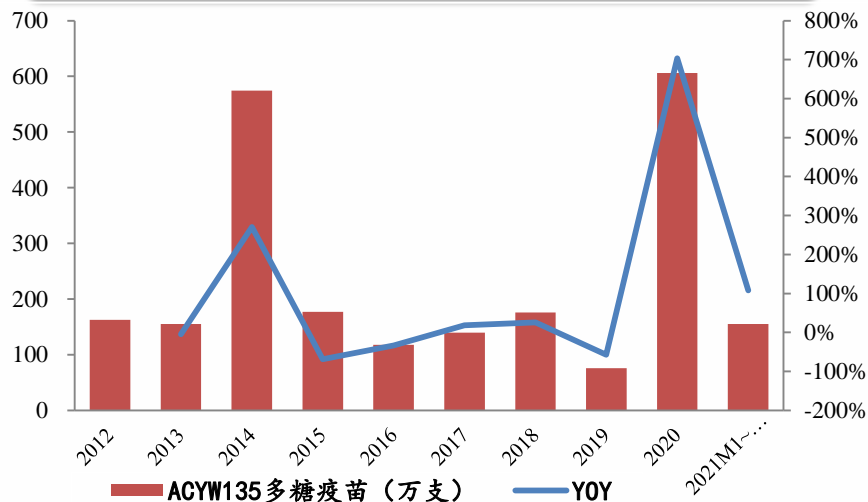
智飞生物Hib疫苗历年批签发情况



智飞生物AC多糖结合疫苗历年批签发情况



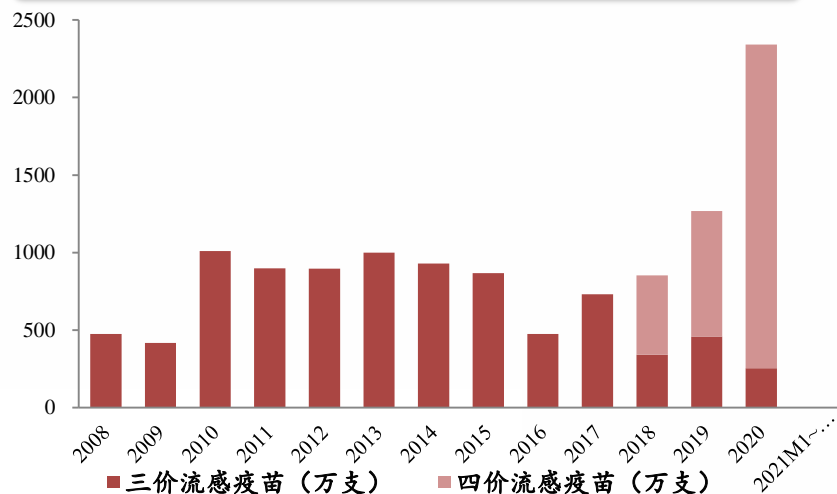
智飞生物ACYW135多糖疫苗历年批签发情况



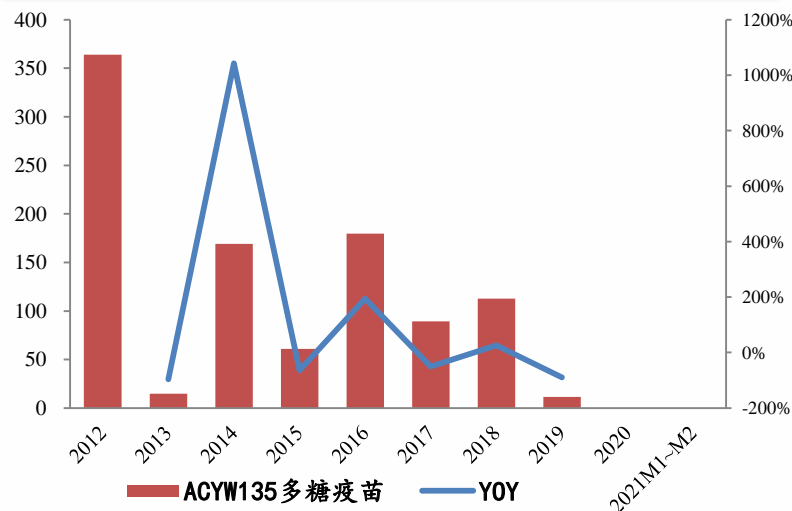
华兰生物（002007）：2021年1-2月无批签发

- **业绩概况：**2020年实现营业收入50.23亿元（+35.76%）；实现归母净利润16.04亿元（+25%）。
- **疫苗方面：**华兰生物2021年1-2月无批签发记录，2020年批签发2431万支，2020年12月批签发260万支，2020年Q4批签发1298万支。主要是因为流感疫苗生产季节具有季节性，上半年少有批签发。
- **流感疫苗：**华兰生物2021年1-2月无流感疫苗批签发记录。2020年公司三价流感疫苗批签发253万支（-45%），12月批签发26万支，2020年Q4批签发77万支（+52%）。四价流感疫苗2020年批签发量为2088万支（+158%），12月批签发量为234万支，2020年Q4批签发1221万支（+227%）。（规格0.25ml，0.5ml）
- **ACYW135 多糖疫苗：**2019年，公司ACYW135 多糖疫苗批签发11万支，同比大幅下降90%。2020年至今无批签发数据。预计未来公司主要将会聚焦于流感疫苗生产。（规格0.5ml）

华兰生物流感疫苗历年批签发情况



华兰生物ACYW135多糖疫苗历年批签发情况



长春高新（000661）-百克生物：水痘疫苗批签发量快速增长

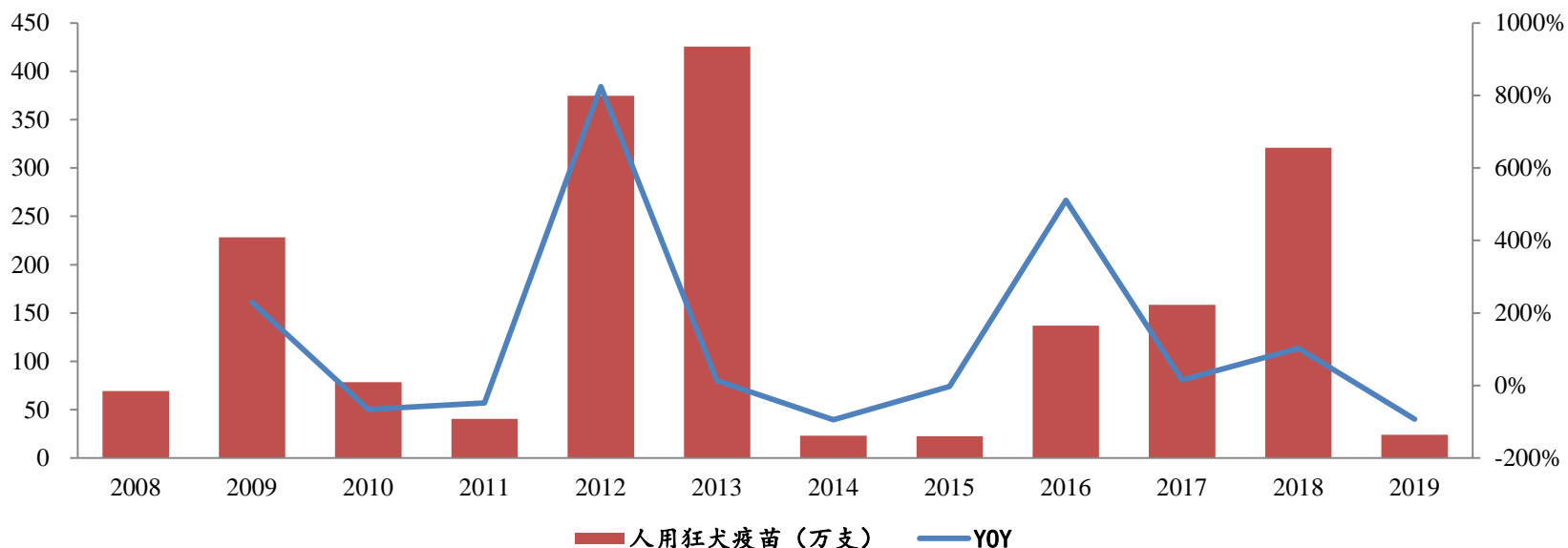
- **业绩概况：**实现营业收入85.8亿元，同比增长16.3%；归母净利润30.5亿元，同比增长71.6%；扣非后归母净利润29.5亿元，同比增长66.3%。
- **2020年百克生物水痘疫苗批签发量快速增长，带动业绩实现高速增长。**2020年预计实现归母净利润30.18-31.95亿元（+70-80%）。
- **水痘疫苗：**2021年1-2月公司水痘疫苗批签发量164万支，同比增长40%；2021年2月批签发量91万支，同比增长85%。（规格0.5ml）
- **鼻喷流感疫苗：**2020年公司鼻喷流感疫苗批签发量157万支；2021年1-2月无批签发数据。（规格0.2ml）



长春高新（000661）-吉林迈丰：人用狂犬疫苗为主要产品

- 人用狂犬疫苗：2019年吉林迈丰人用狂犬疫苗批签发量为24万支，同比下降92%。2020年以来公司无批签发数据。（规格1ml）

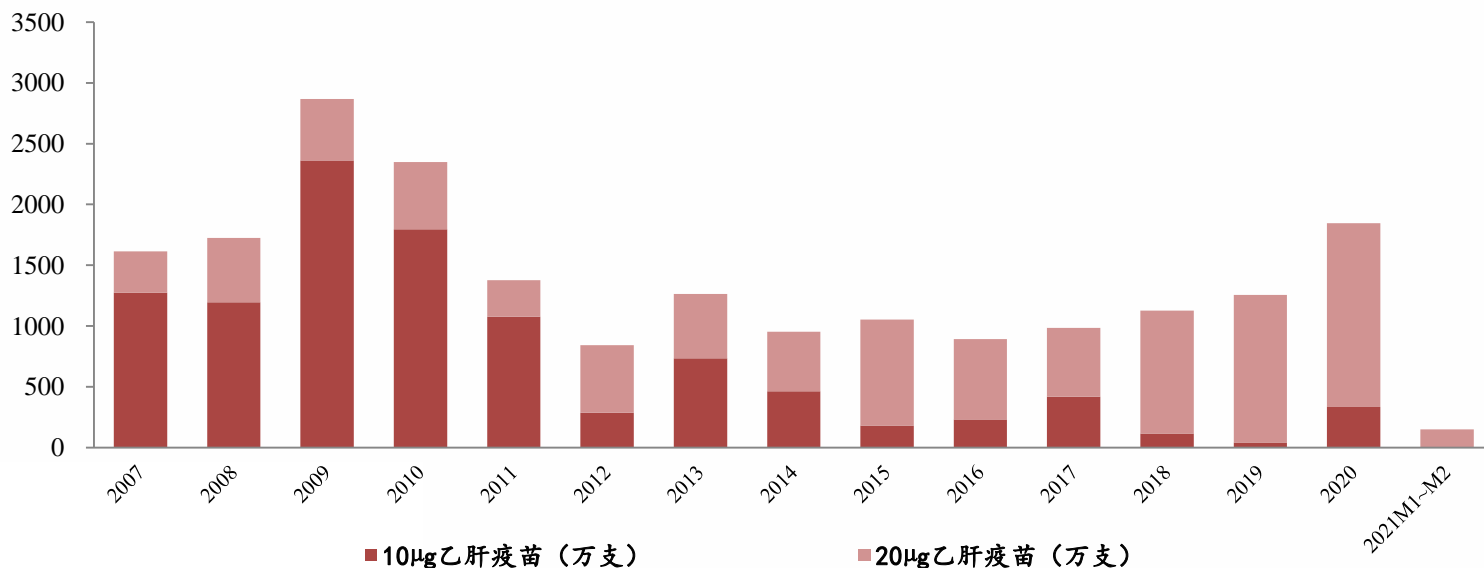
吉林迈丰人用狂犬疫苗历年批签发情况



华北制药（600812）-金坦公司：乙肝疫苗批签发量有所回落

- **业绩概况：**2020前三季度华北制药实现营业收入86.4亿元（+7.6%）；归母净利润1.3亿元（+40%）；2020H1金坦生物营收6.8亿元（+26.7%）。金坦生物乙肝疫苗业务逆势增长，受益于国内乙肝疫苗市场逐步去产能化的结构性变化，不断提高在二类成人乙肝苗市占率。
- **乙肝疫苗：**2021年1-2月，华北金坦乙肝疫苗获批签发148万支，同比下降59%，全部为20 μ g乙肝疫苗。2021年2月，乙肝疫苗无批签发数据。（规格10 μ g，20 μ g）

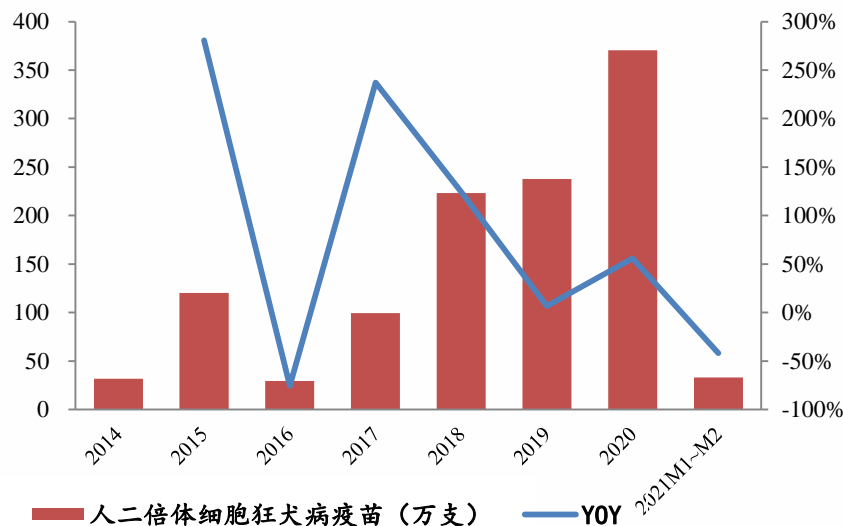
华北金坦乙肝疫苗历年批签发情况



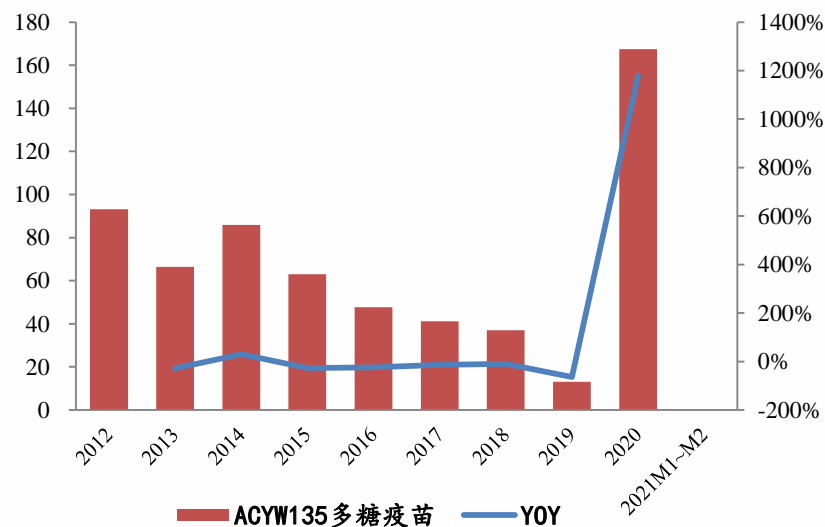
康华生物（300841）：人二倍体细胞狂犬病疫苗批签发量有所回落

- **业绩概况**：2020年，公司实现营收10.39亿元（+87.26%）；归母净利润4.08亿元（+118.57%），业绩大幅增长；公司核心产品为冻干人用狂犬病疫苗(人二倍体细胞)和ACYW135群脑膜炎球菌多糖疫苗，为全国首位生产销售人二倍体细胞狂犬病疫苗。
- **人二倍体细胞狂犬病疫苗**：2021年1-2月，康华生物人二倍体细胞狂犬病疫苗获批签发33万支，同比下降42%。2021年2月批签发16万支（-20%）。（规格0.5ml）
- **ACYW135多糖疫苗**：2021年1-2月，康华生物ACYW135多糖疫苗无批签发数据。（规格0.5ml）

康华生物人二倍体细胞狂犬病疫苗历年批签发情况

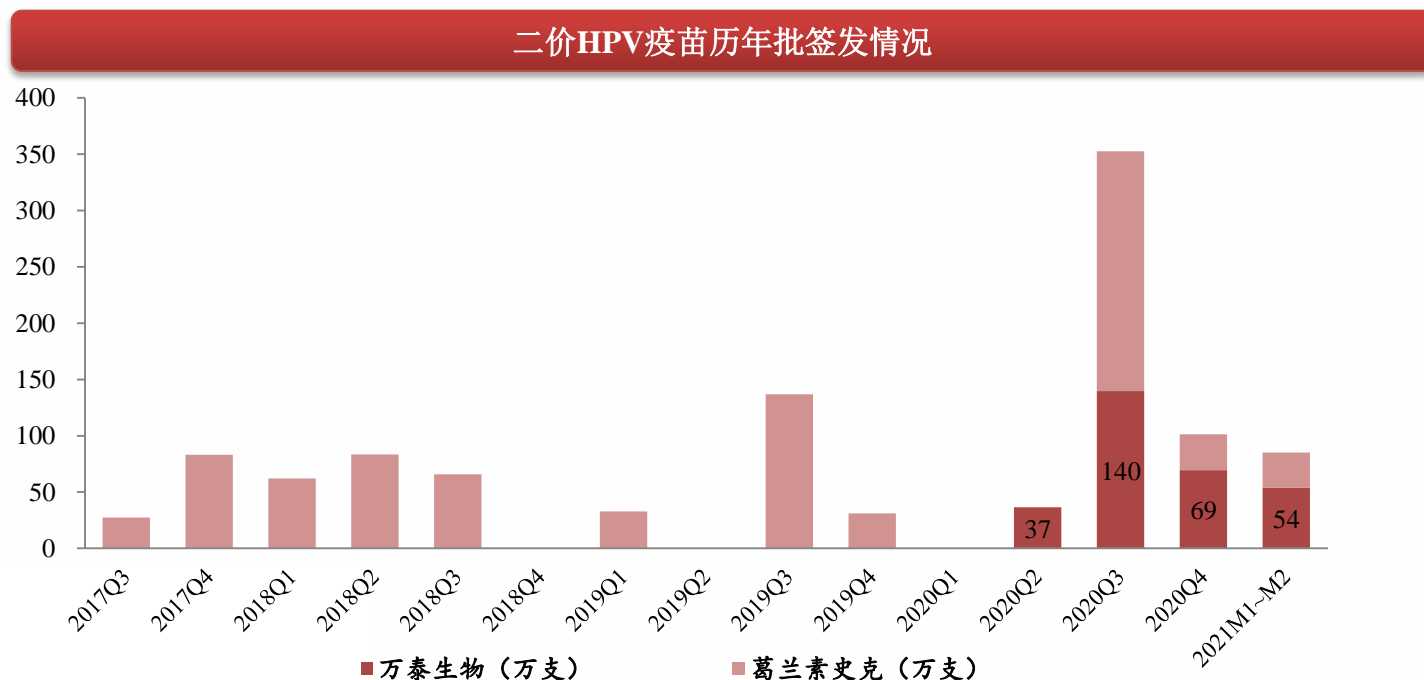


康华生物ACYW135多糖疫苗历年批签发情况



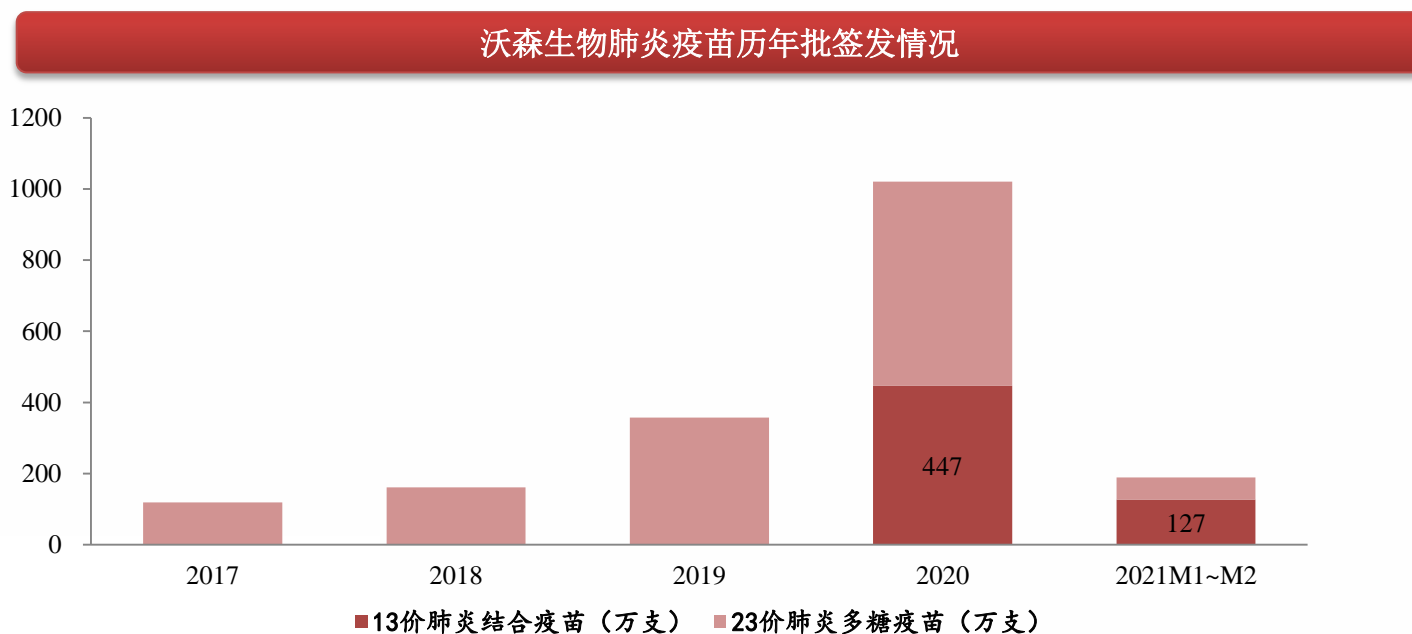
万泰生物（603392）：国产双价HPV疫苗获批54万支

- **业绩概况：**2020年，公司实现营收23.54亿元（+98.88%）；归母净利润6.77亿元（+224.13%），业绩大幅增长。公司双价HPV疫苗于2020年4月起获得批签发，为首家国产HPV疫苗产品，优势显著。
- **疫苗方面：**2021年1-2月，万泰生物双价HPV疫苗获批签发54万支，在HPV疫苗总批签发量中占比21%；2021年2月批签发15万支。公司产品具有接种程序简单、价格较低、适合低年龄接种等特征，有望在未来获得较大增长空间。（规格0.5ml）



沃森生物（300142）：13价肺炎结合疫苗获批签发127万支

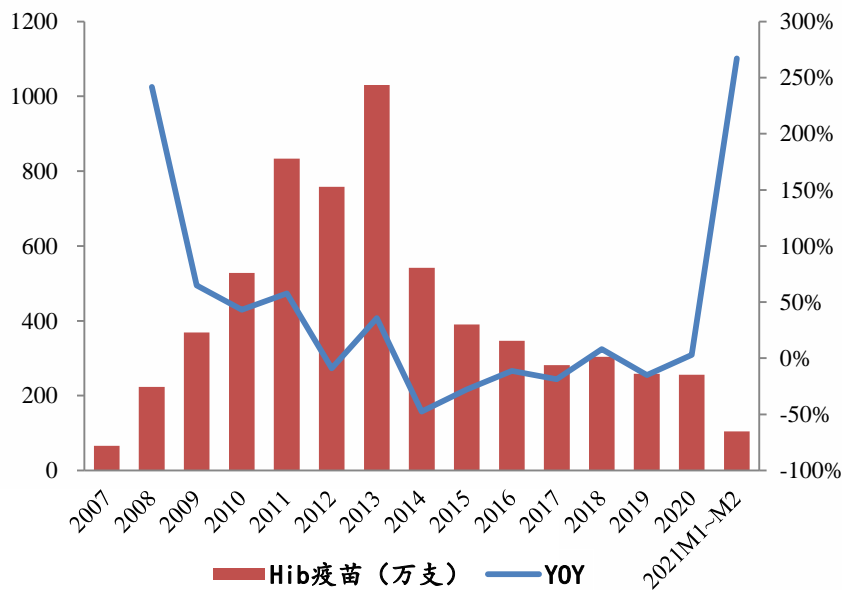
- **业绩概况：**2020前三季度实现营收15.7亿元（+96.5%），归母净利润4.35亿元（+261.8%）。近年来自产疫苗收入稳步增长，2020年13价肺炎疫苗的获批和放量以及预计2021年二价HPV疫苗的上市，公司产品管线即将进入收获期。2020年预计实现营收28.5-29.4亿元（+154-162%），归母净利润9.8-10.22亿元（+590-620%），扣非归母净利润6.9-7.3亿元（+438-469%）。
- **肺炎疫苗：**2021年1-2月，13价肺炎结合疫苗批签发量127万支；23价肺炎多糖疫苗批签发量为62万支，同比增长149%，其中2月批签发13万支（-49%）。（规格0.5ml）



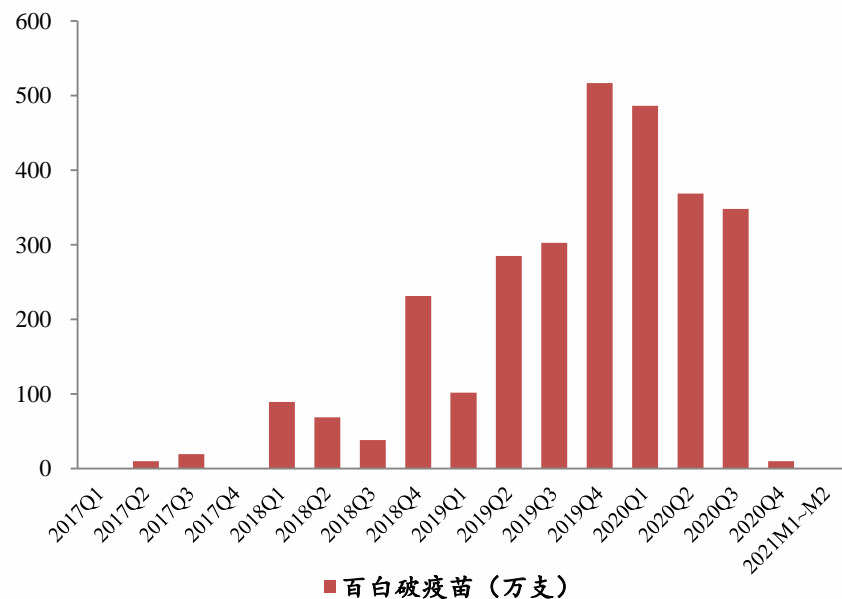
沃森生物（300142）：13价肺炎结合疫苗获批签发127万支

- **Hib疫苗**：2021年1-2月批签发量为105万支，同比增长267%；其中2月批签发量12万支，同比下滑57%。2020年批签发量为256万支，同比增长3%；2020年12月批签发27万支，2020年Q4批签发40万支。（规格0.5ml）
- **百白破**：2021年1-2月无批签发数据；2020年批签发量为1213万支，同比增长1%；2020年12月无批签发，2020年Q4批签发10万支（-98%）。（规格0.5ml）

沃森生物Hib疫苗历年批签发情况



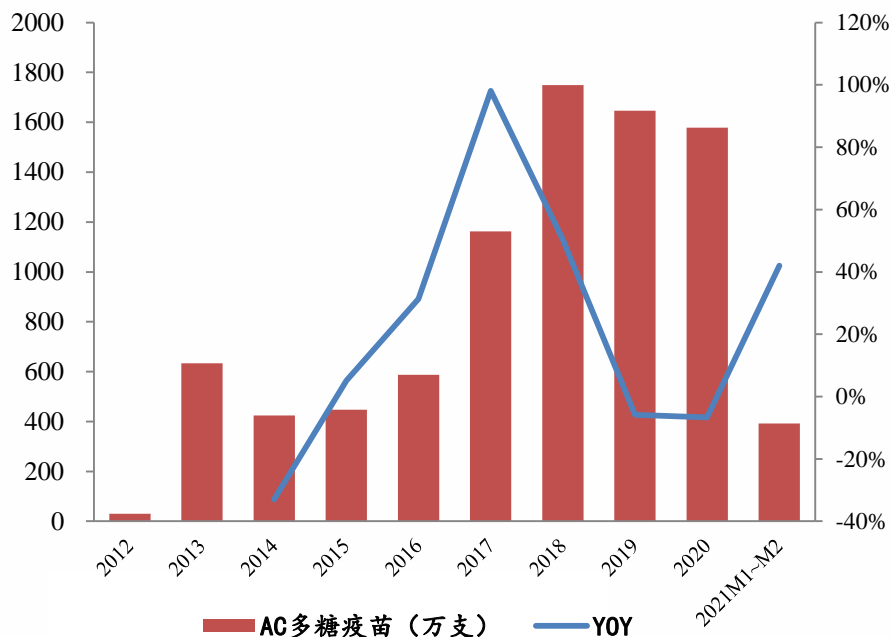
沃森生物百白破历年批签发情况



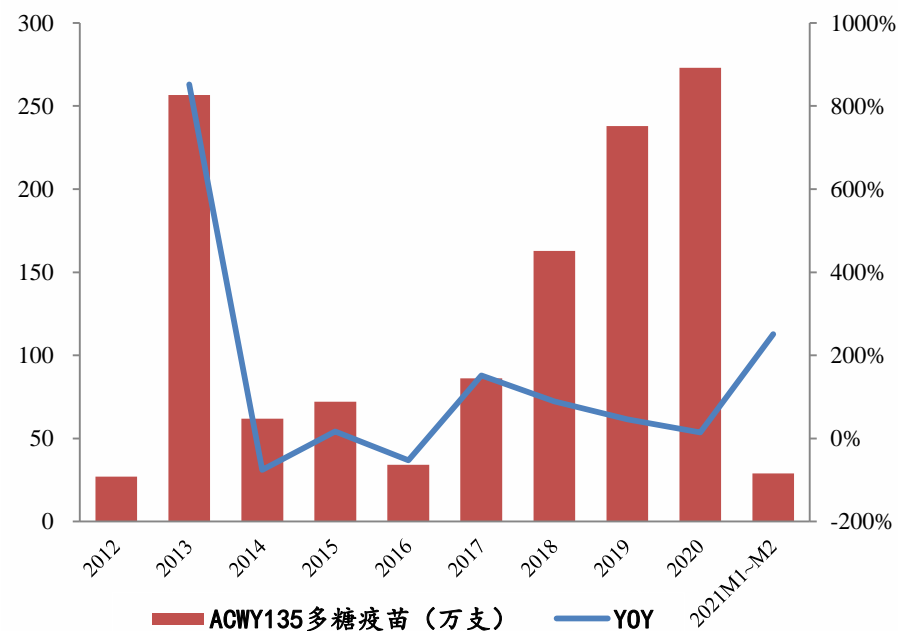
沃森生物（300142）：13价肺炎结合疫苗获批签发127万支

- **AC多糖疫苗**：2021年1-2月，批签发量为393万支，同比增加42%；2021年2月批签发114万支（+23%）。（规格0.5ml）
- **ACWY135多糖疫苗**：2021年1-2月，批签发量为29万支，同比增长251%；其中2021年1月无批签发。（规格0.5ml）

沃森生物AC多糖疫苗历年批签发情况



沃森生物ACWY135多糖疫苗历年批签发情况



疫苗信息一览

简称	通用名	接种对象 月(年)龄	接种 剂次	预防疾病	规格	中标价/支(元)		
肺炎疫苗	13价肺炎球菌多糖结合疫苗	2、4、6月龄, 12~15月龄	4	肺炎	0.5ml	辉瑞	698	
	23价肺炎球菌多糖疫苗	2岁, 50岁	1			沃森生物	598	
HPV疫苗	双价人乳头瘤病毒疫苗	9~45岁	3	宫颈癌	0.5ml	沃森生物	209	
	四价人乳头瘤病毒疫苗	20~45岁				康泰生物	200	
	九价人乳头瘤病毒疫苗	16岁~26岁				默沙东	206	
						万泰生物	337	
乙肝疫苗	重组乙型肝炎疫苗(酿酒酵母)	0、1、6月龄	3	乙型肝炎	0.5ml	葛兰素史克(儿童)	118	
	重组乙型肝炎疫苗(汉逊酵母)					葛兰素史克(成人)	138	
						大连汉信(10μg)	100	
						大连汉信(20μg)	123	
卡介苗	皮内注射用卡介苗	出生时	1	结核病	0.25mg/0.5ml	华北制药	122	
脊髓灰质炎疫苗	脊髓灰质炎减毒活疫苗糖丸	2、3、4月龄, 4周岁	4	脊髓灰质炎	1粒	成都所/上海所	0.92(5人份)	
百白破疫苗	吸附无细胞百白破联合疫苗	3、4、5月龄, 18~24月龄	4	百日咳、白喉、 破伤风	0.5ml	赛诺菲巴斯德	600	
						沃森生物	3.4	
						长生生物	3.4	
麻疹疫苗(麻疹疫苗)	麻疹减毒活疫苗	8月龄	1	麻疹	0.5ml	康泰生物	7	
麻腮风疫苗(麻腮疫苗)	麻疹、腮腺炎、风疹 三联减毒活疫苗	18~24月龄	1	麻疹、风疹、流 行性腮腺炎	0.5ml	科兴生物	44	
	麻疹腮腺炎联合减毒活疫苗					浙江卫信	64	
脑膜炎疫苗	A群脑膜炎球菌多糖疫苗	6~18月龄	2	流行性脑脊髓膜 炎	0.5ml	上海所	54	
	A群C群脑膜炎球菌结合疫苗	3岁, 6岁	2			150μg/2.5ml	武汉所	32
	A群C群脑膜炎多糖疫苗					50μg/0.5ml	无锡罗益	115
	ACYW135群脑膜炎球菌多糖疫苗	2岁以上	1			50μg/0.5ml	沃森生物	87
甲肝疫苗	甲型肝炎减毒活疫苗	18月龄	1	甲型肝炎	1ml	沃森生物	3.5	
	甲型肝炎灭活疫苗	18月龄, 24~30月龄	2			200μg/0.5ml	智飞生物	90.5
流感疫苗	流行性感病毒裂解疫苗	6月龄~3岁	2	流行性感冒	0.5ml	浙江普康	88.5	
						7.5ug/0.25ml	科兴生物	134.5
						15ug/0.5ml	赛诺菲巴斯德	58.5
水痘疫苗	水痘减毒活疫苗	12月龄	1	水痘	0.5ml	科兴生物	68.5	
						华兰生物	70.5	
						赛诺菲巴斯德	74.5	
狂犬疫苗	人用狂犬纯化疫苗(Vero细胞)	0, 3, 7, 14, 28天	5	狂犬病	1ml	百克生物	179.3	
						长春祈建	165.5	
						成大生物	72	
肠道病毒 带状疱疹疫苗	肠道病毒71型灭活疫苗(Vero细胞)	6月龄~3岁	2	手足口病	0.5ml	科兴生物	197.5	
	重组带状疱疹疫苗(CHO细胞)	50岁及以上成人	2	带状疱疹	0.5ml	葛兰素史克	1598	

2015-2020年中国疫苗行业相关政策一览表

日期	政策名称	内容
2020/09	《基本医疗保险用药管理暂行办法》	含国家珍贵、濒危野生动植物药材的药品；预防性疫苗；保健药品等八类药品不纳入基本医保。
2020/07	《深化医药卫生体制改革2020年下半年重点工作任务的通知》	推进深化医改与新冠肺炎疫情防治相关工作，把预防为主摆在更加突出位置等重点方向。与防控相关的投资领域包括疫苗、药物和快速检测技术，慢病管理，疾病早筛，加强公共卫生体系建设相关医疗设备等。
2019/12	《中华人民共和国药品管理法》	以药品监督管理为中心内容，对药品评审与质量检验、医疗器械监督管理、药品生产经营管理、药品使用与安全监督管理、医院药学标准化管理、药品稽查管理、药品集中招标采购采购管理等方面作出了全面规定和论述。
2019/12	《预防用疫苗临床可比性研究技术指导原则》	进一步规范和提高疫苗临床研发水平，落实国家关于加强疫苗质量安全监管工作的要求，明确和统一临床技术标准，保证同类疫苗注册上市时具有相似的安全性和有效性，指导非创新疫苗的临床研究和评价。
2019/12	《中华人民共和国疫苗管理法》	强调疫苗上市许可持有人应加强疫苗生命周期质量管理，对疫苗安全性、有效性和质量可控性负责；鼓励疫苗上市许可持有人加大研制和创新资金投入、优化生产工艺、提升质控水平、推动疫苗技术进步；鼓励疫苗生产规模化、集约化、支持疫苗基础研究和应用研究，促进疫苗研制和创新，将预防、控制重大疾病的疫苗研制、生产和储备纳入国家战略。
2019/03	《中华人民共和国药品管理法实施条例》	根据药品管理法，进一步明确对药品生产和经营企业、药品的管理、监督。
2017/12	《疫苗储存和运输管理规范》	加强疫苗储存、运输管理，保证疫苗质量，保障预防接种的安全性和有效性。
2017/11	《药品生产监督管理办法》	规范药品生产企业的申报审批、许可证管理、委托生产以及监督检查。
2017/09	《药物非临床研究质量管理规范》	对药品临床前研究的组织结构以及试验设备、材料、操作及记录作出详细规定。
2016/07	《药品经营质量管理规范》	药品经营管理和质量控制的基本准则，旨在加强药品经营质量管理，规范药品经营行为，保障人体用药安全、有效。
2016/04	《疫苗流通和预防接种管理条例》	“一票制”，规范疫苗的销售和采购行为，规范疫苗的流通、配送、冷链运输、追溯和使用管理，强化疫苗流通和使用的监督检查。
2015/12	《中华人民共和国药典》	规定了生物制品质量标准 and 检验办法。
2015/07	《药品不良反应报告和监测检查指南（试行）》	推进药品生产企业开展不良反应报告和监测工作，指导食品药品监督管理部门开展对企业药品不良反应报告和监测工作的检查。
2015/04	《生物制品稳定性研究技术指导原则（试行）》	用于生物制品的原液、成品或中间产物等的稳定性研究设计、结果的分析等。规范生物制品稳定性研究。

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