



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

2022Q2及H1疫苗批签发： 多数重磅品种延续较快增长

WWW.SWSC.COM.CN

西南证券研究发展中心

2022年7月

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

2022Q2及H1疫苗批签发批次情况

➤ 重点疫苗批签发情况：多数重磅品种延续较快增长

多联苗：2022年Q2，四联苗、五联苗同比高速增长，康泰生物四联苗批签发11批次（+175%）；赛诺菲巴斯德五联苗批签发27批次（+80%）。2022年H1，康泰生物四联苗批签发15批次（-12%）；赛诺菲巴斯德五联苗批签发52批次（+108%）。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：2022年Q2，13价肺炎结合疫苗批签发24批次，与去年同期批签发数量齐平，23价肺炎结合疫苗批签发10批次（-23%）。2022年H1，13价肺炎结合疫苗批签发57批次（+12%），其中康泰22批次、沃森生物34批次。23价肺炎结合疫苗批签发19批次（-57%），辉瑞批签发1批次（-97%），默沙东批签发5批次（+67%），科兴生物批签发7批次（+133%），成都所批签发为3批次（-88%）。

HPV疫苗：2022年Q2，HPV疫苗批签发总计101批次（+173%）。其中双价HPV疫苗批签发69批次，万泰生物批签发61批次（+126%），沃森生物批签发6批次，葛兰素史克批签发2批次；默沙东四价HPV疫苗批签发13批次（+117%）；默沙东九价HPV疫苗批签发19批次（+533%）。2022H1HPV总批发批次为219批次（+213%）。

带状疱疹疫苗：2022年H1带状疱疹疫苗无批签发。2020年4月，葛兰素史克带状疱疹疫苗首次获得批签发。

流感疫苗：2022年Q2，三价流感疫苗批签发7批次，四价流感疫苗批签发98批次；2022年H1，三价流感疫苗批签发12批次，四价流感疫苗批签发99批次（+662%）。

轮状病毒疫苗：2022年Q2轮状病毒疫苗批签发49批次（-36%），2022年H1批签发126批次（+15%）。

鼻喷流感疫苗：2022年H1批签发4批次，均为Q2获得批签发。

➤ 其他主要疫苗品种批签发情况：

人用狂犬疫苗批签发有所下滑，2022年Q2批签发132批次（-46%），H1批签发330批次（-17%）。

水痘疫苗批签发有所下滑，2022年Q2批签发109批次（-9%），H1批签发批次201批次（-5%）。

Hib疫苗，2022年Q2批签发8批次（+700%），H1批签发14批次（-36%）。

肠道病毒疫苗批签发有小幅波动，2022年Q2批签发51批次（+19%），H1批签发76批次（-5%）。

2022Q2及H1疫苗批签发批次情况

➤ 投资建议：

1) 2022年Q2，多数重磅品种延续较快增长，如HPV、四价流感疫苗、13价肺炎疫苗、人二倍体狂犬疫苗等。其中，智飞生物代理默沙东四价HPV、九价HPV分别实现批签发13批次（+117%）、19批次（+533%）；代理默沙东五价轮状病毒疫苗实现批签发19批次（-46%）。万泰生物二价HPV疫苗实现61批次（+126%）。康泰生物百白破-Hib四联苗批签发11批次（+175%），康泰13价肺炎疫苗批签发10次。2022年H1康华生物人二倍体细胞狂犬病疫苗实现批签发55批次（+129%），22Q2批签发29批次（+61%）。2022年Q2欧林生物吸附破伤风疫苗实现批签发20批次（+150%）。2022Q2华北制药金坦公司乙肝疫苗无批签发。2022Q2百克生物水痘疫苗批签发20批次（-51%）；鼻喷流感疫苗批签发4批次。2022Q2赛诺菲巴斯德三价流感疫苗批签发7次。2022Q2华兰生物四价流感疫苗批签发69批次。

➤ 主要标的：智飞生物、康希诺、万泰生物、康泰生物、康华生物、欧林生物、百克生物、华兰生物、金迪克、成大生物、华北制药等。

➤ 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。

2022年H1及Q2疫苗批签发批次情况

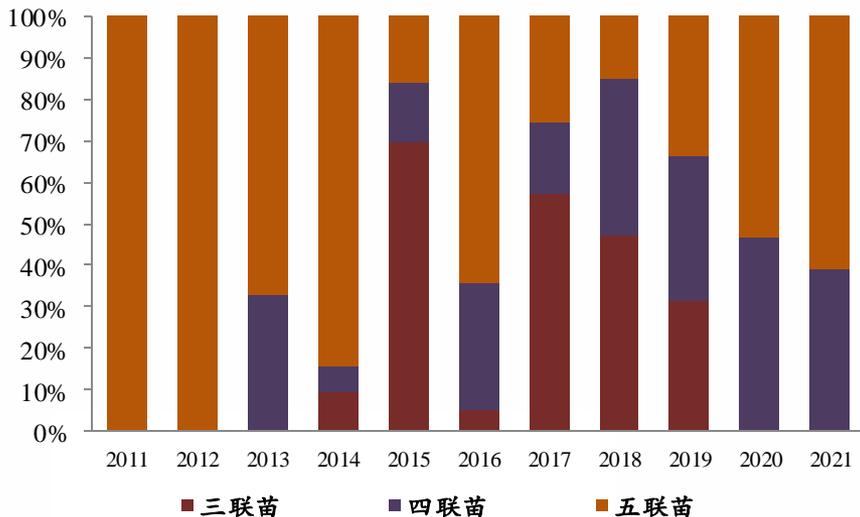
疫苗名称	企业名称	签发批次 (次)		同比增速	签发批次 (次)		同比增速	
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2		
百白破-Hib-IPV (五联苗)	赛诺菲巴斯德	25	52	108%	15	27	80%	
百白破-Hib (四联苗)	康泰生物	17	15	-12%	4	11	175%	
吸附白喉破伤风联合疫苗	武汉所	1	15	1400%	0	12	/	
吸附破伤风疫苗	欧林生物	22	24	9%	8	20	150%	
	康泰生物	0	2	/	0	0	/	
	成都所	17	3	-82%	8	0	-100%	
吸附无细胞百白破联合疫苗	武汉所	21	7	-67%	21	0	-100%	
	沃森生物	6	12	100%	4	0	-100%	
	总计	44	24	-45%	33	0	-100%	
重组带状疱疹疫苗 (CHO细胞)	GSK	5	0	-100%	0	0	/	
	GSK	4	2	-50%	1	2	100%	
	沃森生物	0	6	/	0	6	/	
HPV	二价HPV	万泰生物	45	147	227%	27	61	126%
	四价HPV	默沙东	13	23	77%	6	13	117%
	九价HPV	默沙东	8	41	413%	3	19	533%
	总计	70	219	213%	37	101	173%	
	辉瑞	29	1	-97%	15	0	-100%	
肺炎	13价肺炎球菌多糖结合疫苗	康泰生物	0	22	/	0	10	/
		沃森生物	22	34	55%	9	14	56%
	总计	51	57	12%	24	24	0%	
	默沙东	3	5	67%	2	2	0%	
	科兴生物	3	7	133%	0	1	/	
	23价肺炎球菌多糖疫苗	康泰生物	4	0	-100%	0	0	/
		成都所	26	3	-88%	9	3	-67%
		沃森生物	8	4	-50%	2	4	100%
	总计	44	19	-57%	13	10	-23%	
	总计	95	76	-20%	37	34	-8%	
	脑膜炎	总计	312	110	-65%	169	54	-68%
	IPV	总计	102	263	158%	86	107	24%
	肠道病毒	总计	80	76	-5%	43	51	19%
	b型流感嗜血杆菌结合疫苗 (Hib疫苗)	赛诺菲巴斯德	0	1	/	0	1	/
		康泰生物	14	3	-79%	0	3	/
		智飞生物	0	1	/	0	0	/
		欧林生物	0	4	/	0	4	/
		兰州所	0	5	/	0	0	/
		沃森生物	8	0	-100%	1	0	-100%
	总计	22	14	-36%	1	8	700%	
	流感疫苗	总计	13	118	808%	0	109	/
	狂犬疫苗	总计	399	330	-17%	246	132	-46%
	轮状病毒	总计	110	126	15%	76	49	-36%
	水痘减毒活疫苗	总计	211	201	-5%	120	109	-9%
	乙肝疫苗	总计	290	197	-32%	170	108	-36%

数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

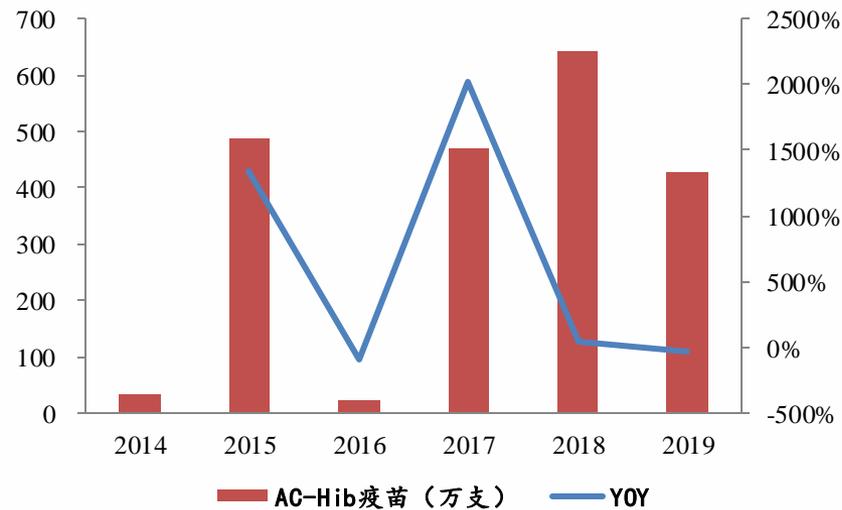
1. 多联苗：2022Q2四联苗、五联苗恢复增长

- 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。
- 22年多联苗逐渐恢复正常水平。2022Q2多联苗合计批签发38批次，2022H1多联苗批签发67批次。

2011-2021年多联苗批签发份额



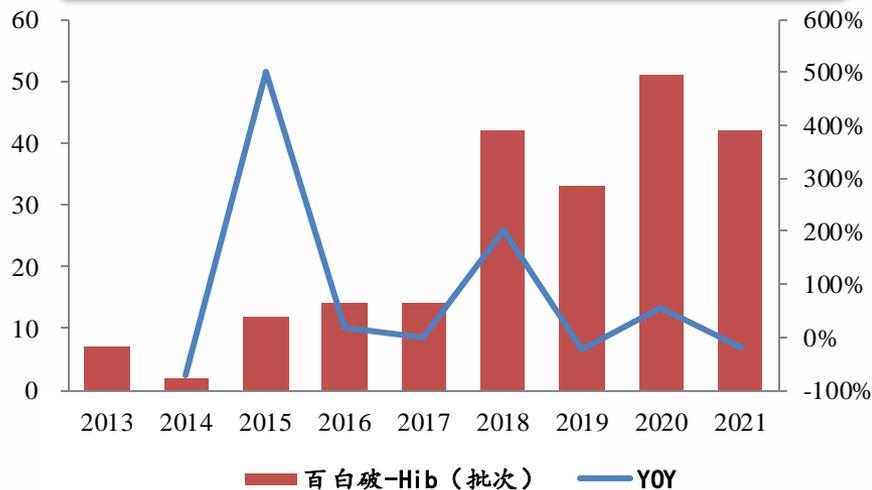
2014-2019年三联苗批签发量



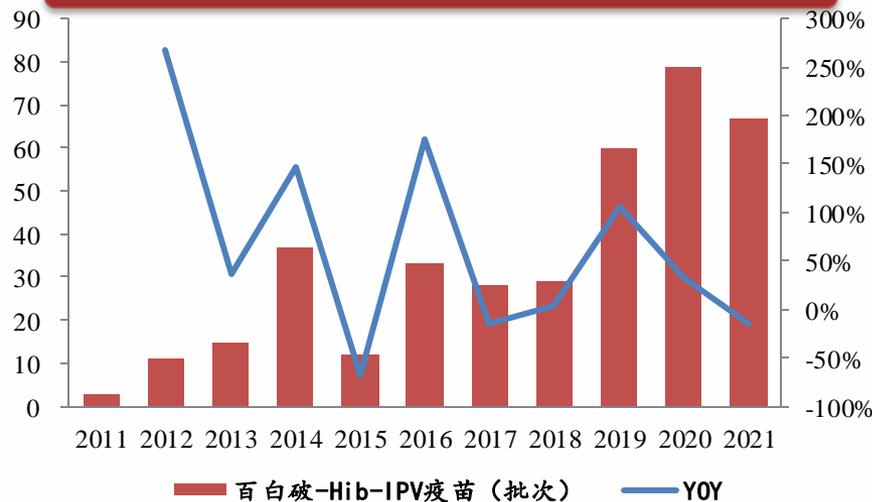
1. 多联苗：2022Q2四联苗、五联苗恢复增长

- 从批签发批次数据来看，22H1三联苗无批签发、四联苗和五联苗有所下降。（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2020年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：2022年Q2四联苗批签发11批次，均为康泰生物获批。2022年H1康泰生物四联苗批签发15批次。
- 五联苗：2022年Q2五联苗批签发27批次（+80%）。2022年H1赛诺菲巴斯德五联苗批签发52批次（+108%）。

2013-2021年四联苗批签发批次数据



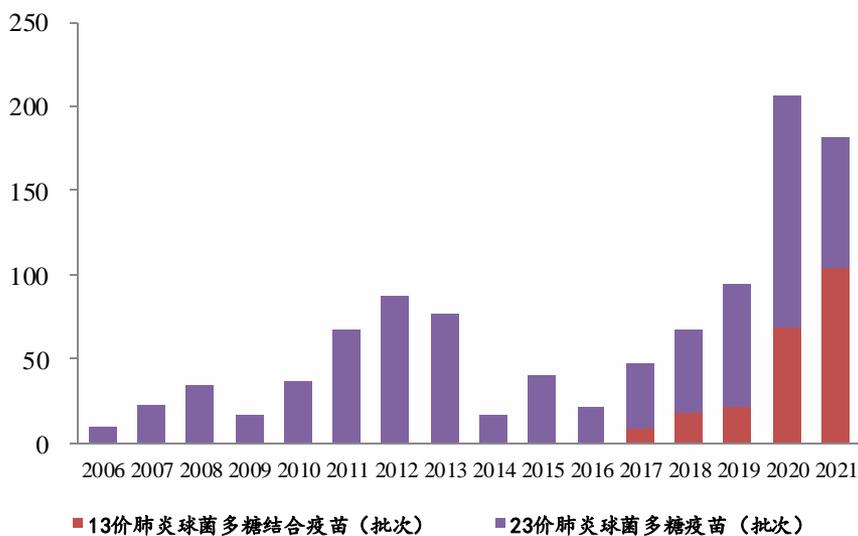
2011-2021年五联苗批签发批次数据



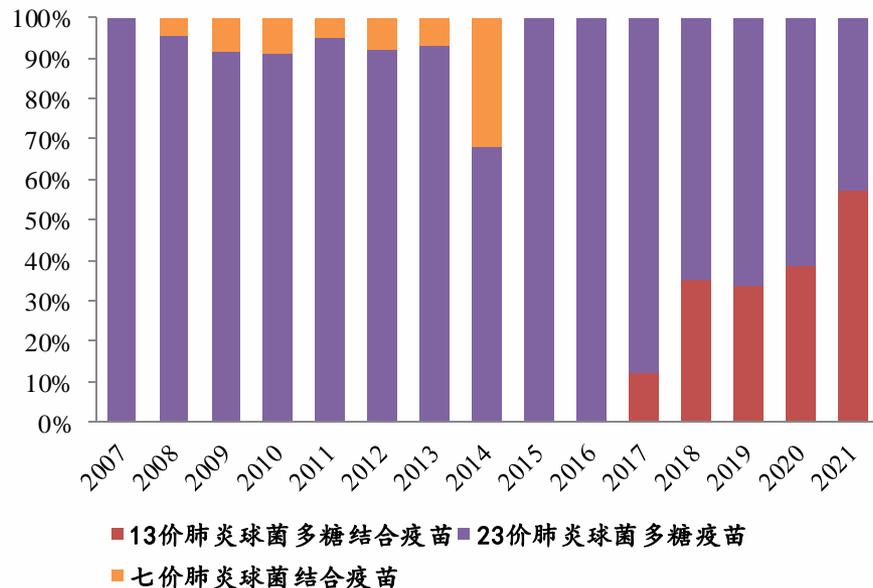
2. 肺炎疫苗：批签发批次数据整体下降，13价肺炎结合疫苗逆势增长

- 肺炎疫苗分为**13价肺炎结合疫苗**和**23价肺炎多糖疫苗**。2022年Q2，肺炎疫苗批签发34批次（-8%）。2022年H1，肺炎疫苗批签发76批次，同比降低20%。其中，13价肺炎结合疫苗批签发57批次，同比增长12%；23价肺炎多糖疫苗批签发19批次，同比降低57%。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。

2006-2021年肺炎疫苗批签发情况



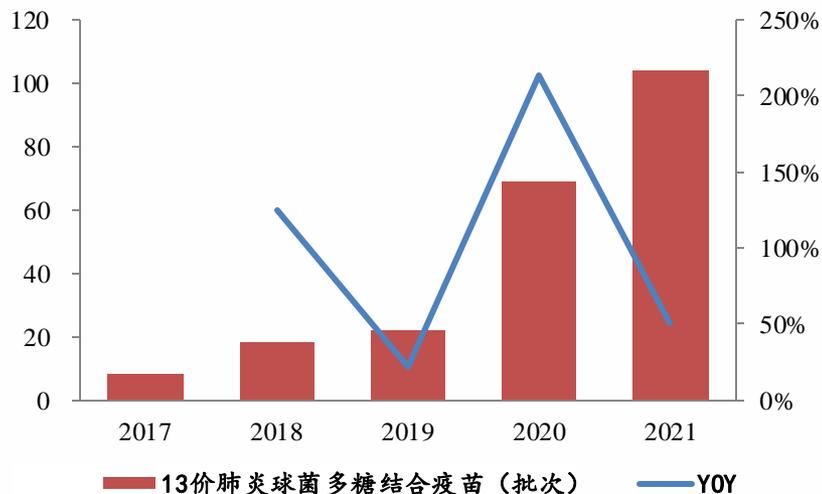
2007-2021年肺炎疫苗批签发份额



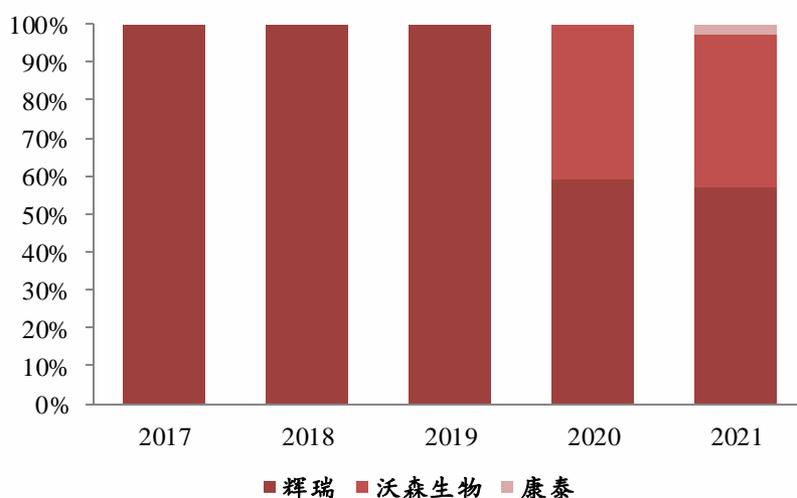
2. 肺炎疫苗：批签发批次数据整体下降，13价肺炎结合疫苗逆势增长

- **13价肺炎结合疫苗：2022H1平稳增长。** 2022年Q2，13价肺炎疫苗批签发24批次，与去年同期水平持平。2022年H1，13价肺炎结合疫苗批签发57批次（+12%）。2022年H1，沃森生物批签发34批次（+55%），占比59.65%，于2020年3月首次获批签发，13价肺炎结合疫苗批签发的增量部分主要来自沃森生物；康泰生物获批签发22批次，占比38.6%；辉瑞获批签发1批次，占比1.75%。

2017-2021年13价肺炎结合疫苗批签发情况



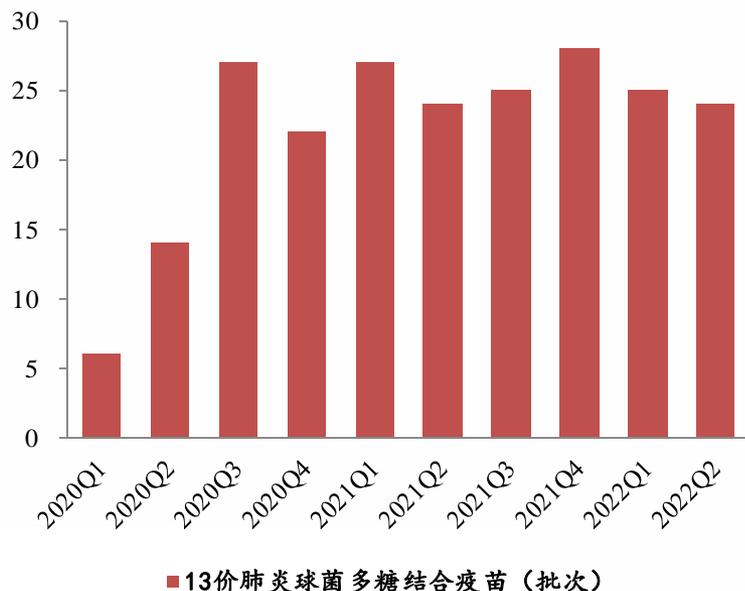
2017-2021年13价肺炎疫苗-企业批签发份额



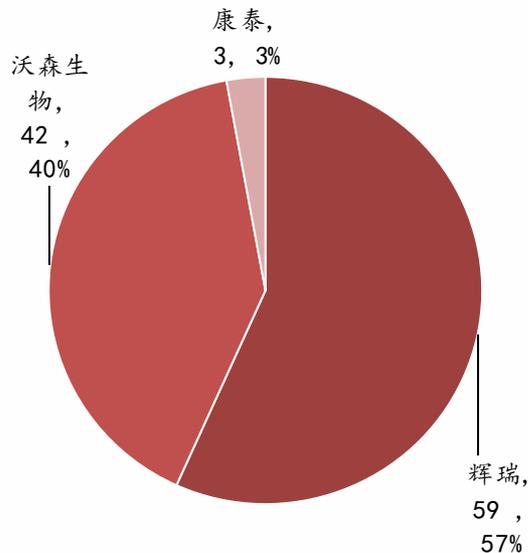
2. 肺炎疫苗：批签发批次数据整体下降，13价肺炎结合疫苗逆势增长

- **13价肺炎结合疫苗：2022H1平稳增长。** 2022年Q2，13价肺炎疫苗批签发24批次，与去年同期水平持平。2022年H1，13价肺炎结合疫苗批签发57批次（+12%）。2022年H1，沃森生物批签发34批次（+55%），占比59.65%，于2020年3月首次获批签发，13价肺炎结合疫苗批签发的增量部分主要来自沃森生物；康泰生物获批签发22批次，占比38.6%；辉瑞获批签发1批次，占比1.75%。

2020Q1-2022Q2 13价肺炎结合疫苗批签发情况



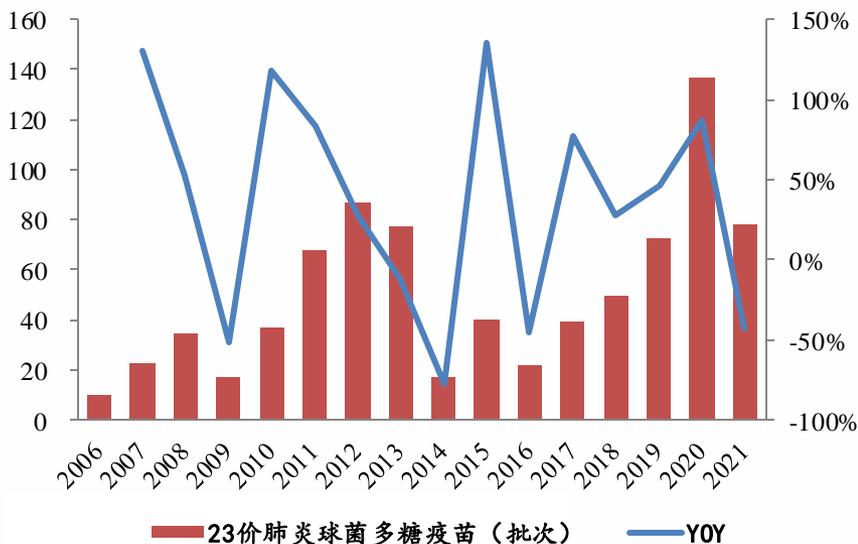
2021年 13价肺炎疫苗-企业批签发份额（批次）



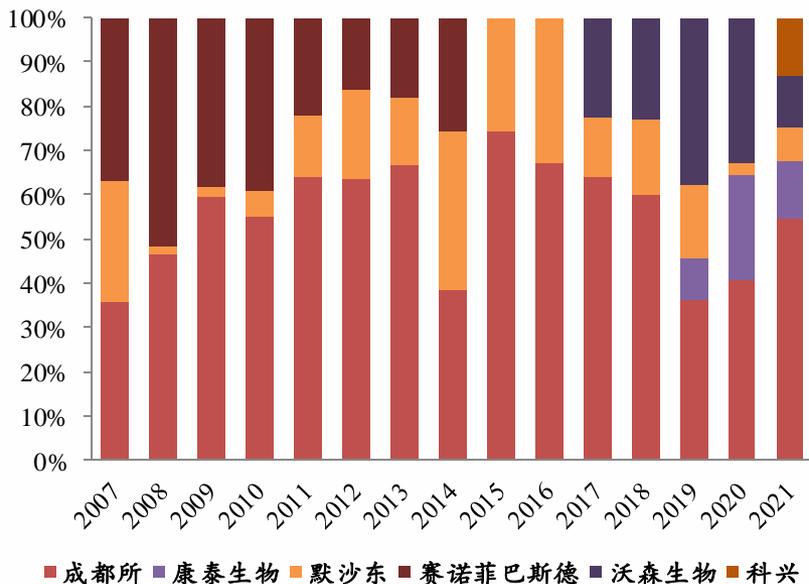
2. 肺炎疫苗：批签发批次数据整体下降，13价肺炎结合疫苗逆势增长

- **23价肺炎多糖疫苗**：批签发数据有所下滑。2022年Q2，23价肺炎疫苗批签发10批次（-23%）。2022年H1，23价肺炎多糖疫苗批签发19批次（-57%）。其中，科兴生物占据主要份额。2022年H1，科兴生物批签发7批次（+133%），占比36.8%；默沙东批签发5批次（+67%），占比26.3%；沃森生物批签发4批次（-50%），占比21.1%；成都所批签发3批次（-88%），占比15.8%。

2007-2021年23价肺炎多糖疫苗批签发情况



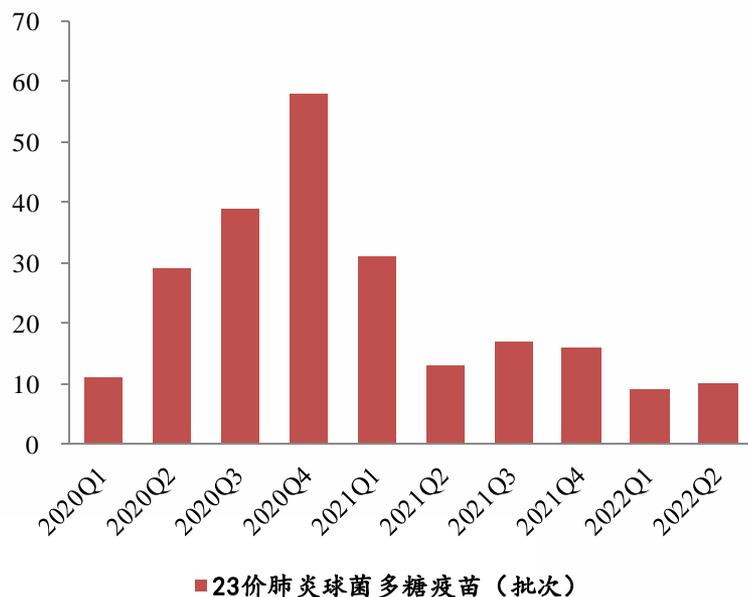
2007-2021年23价肺炎多糖疫苗-企业批签发份额



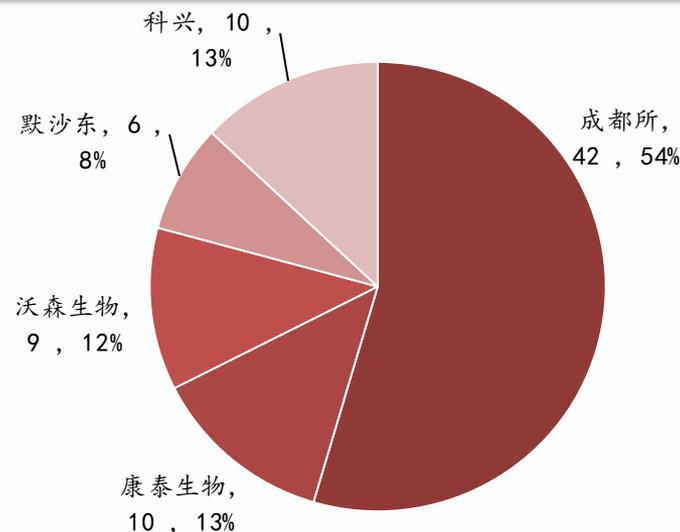
2. 肺炎疫苗：批签发批次数据整体下降，13价肺炎结合疫苗逆势增长

- **23价肺炎多糖疫苗**：批签发数据有所下滑。2022年Q2，23价肺炎疫苗批签发10批次（-23%）。2022年H1，23价肺炎多糖疫苗批签发19批次（-57%）。其中，科兴生物占据主要份额。2022年H1，科兴生物批签发7批次（+133%），占比36.8%；默沙东批签发5批次（+67%），占比26.3%；沃森生物批签发4批次（-50%），占比21.1%；成都所批签发3批次（-88%），占比15.8%。

2020Q1-2022Q2 23价肺炎多糖疫苗批签发情况



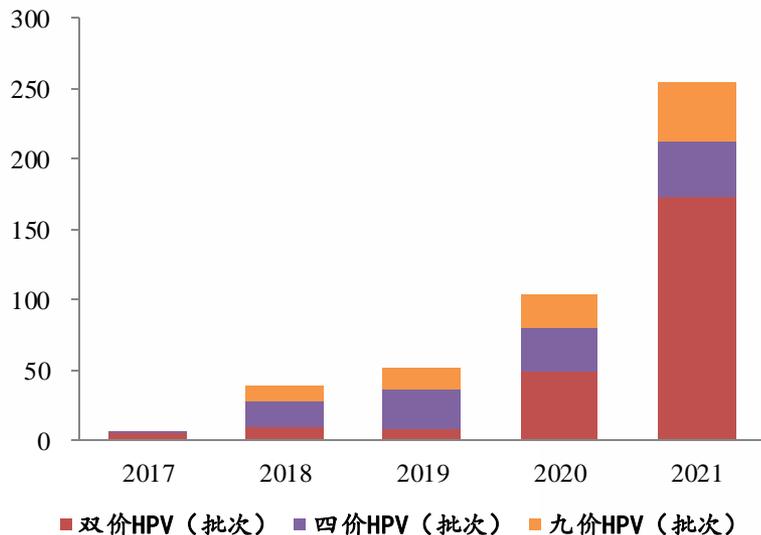
2021年 23价肺炎疫苗-企业批签发份额（批次）



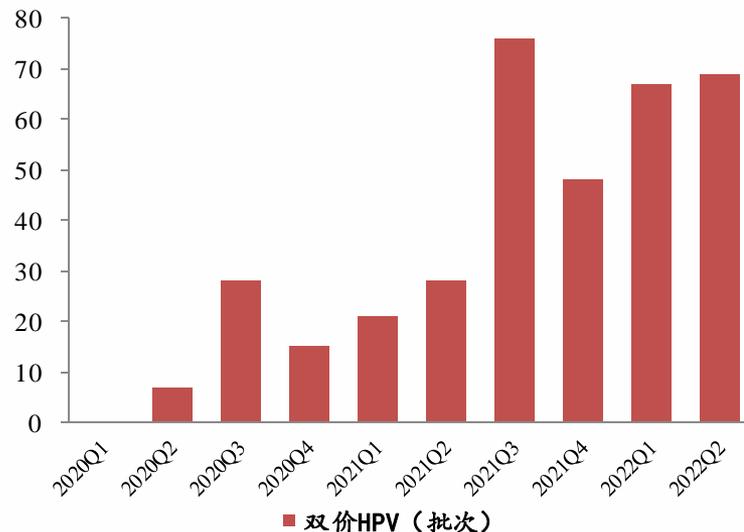
3. HPV疫苗：批签发批次数据快速增长，九价HPV疫苗加速放量

- **HPV疫苗分为双价HPV、四价HPV、九价HPV。** 2022年Q2批签发101批次（+173%）。2022年H1，HPV疫苗批签发219批次，同比增长213%。
- **双价HPV疫苗：**2022年Q2批签发61批次（+126%），2022H1批签发153批次（+312%）。2022年H1葛兰素史克批签发2批次（-50%），均为Q2获得。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，2022年H1批签发批次数据为147批次（+227%）。

2017-2021年HPV疫苗批签发情况



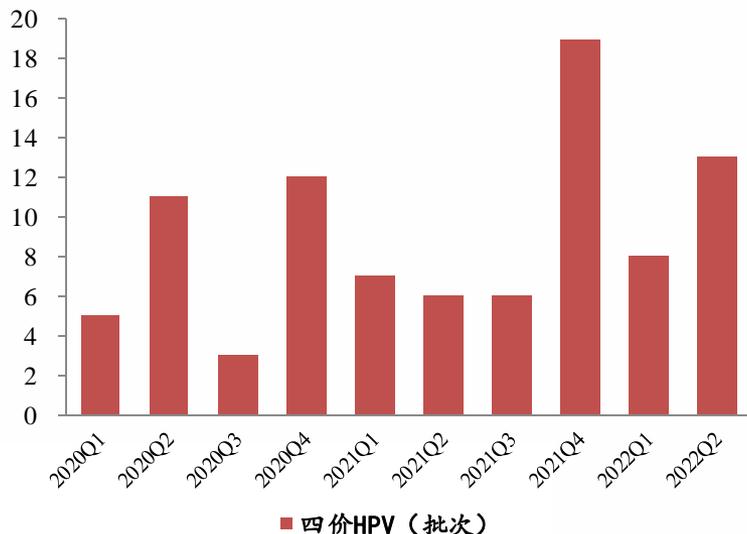
2020Q1-2022Q2双价HPV疫苗批签发情况



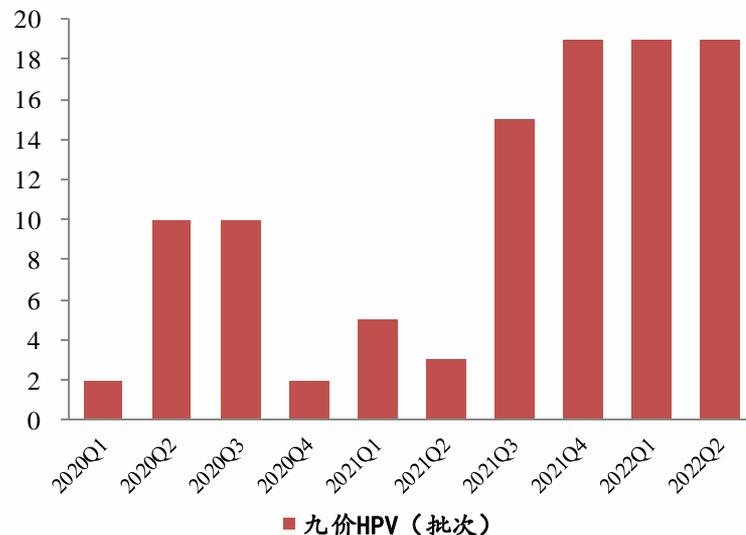
3. HPV疫苗：批签发批次数据快速增长，九价HPV疫苗加速放量

- 四价HPV疫苗：2022年Q2 默沙东四价 HPV 疫苗批签发13批次（+117%）。2022年H1 批签发23批次，同比增长77%。
- 九价HPV疫苗：2022年Q2默沙东九价 HPV 疫苗批签发19批次（+533%）。2022年H1批签发41批次，同比增长413%。

2020Q1-2022Q2四价HPV疫苗批签发情况



2020Q1-2022Q2九价HPV疫苗批签发情况



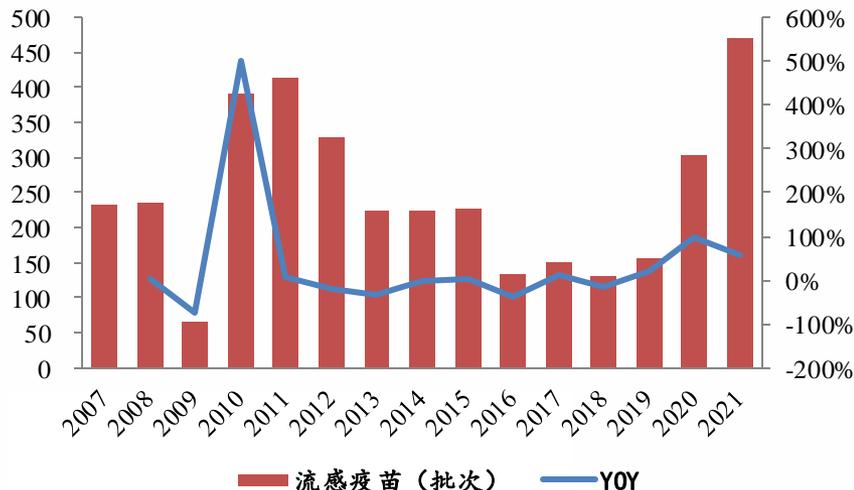
多联苗，肺炎，HPV疫苗品种、企业及对应使用规格

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	葛兰素史克	0.5ml	580
		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

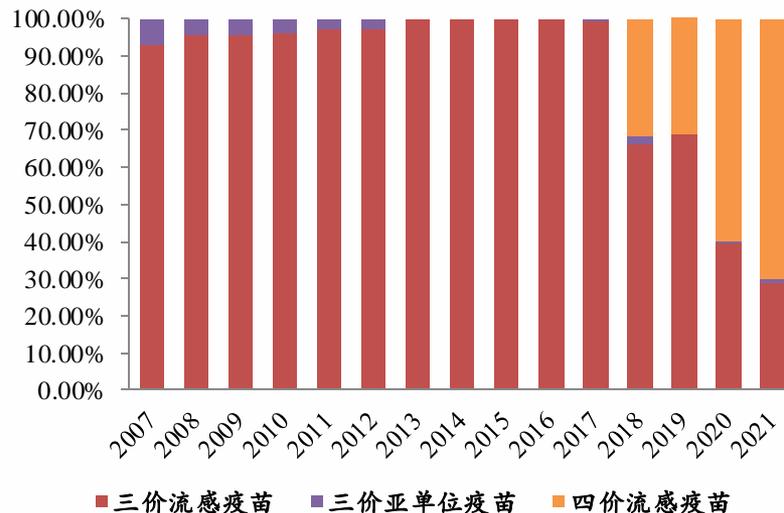
4. 流感疫苗：2022Q2行业批签发提前

- 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。2022年Q2流感疫苗批签发109批次。2022年H1，流感疫苗共计批签发118批次，同比增长808%，其中，三价流感疫苗获批签发12次，占比10.2%；三价亚单位疫苗获批批签发3次，占比2.5%；四价流感疫苗获批签发99批次，同比增长662%，占比83.9%。
- 甲流疫苗、人用禽流感疫苗分别于2010、2018年起无批签发。

2007-2021年流感疫苗批签发批次数据



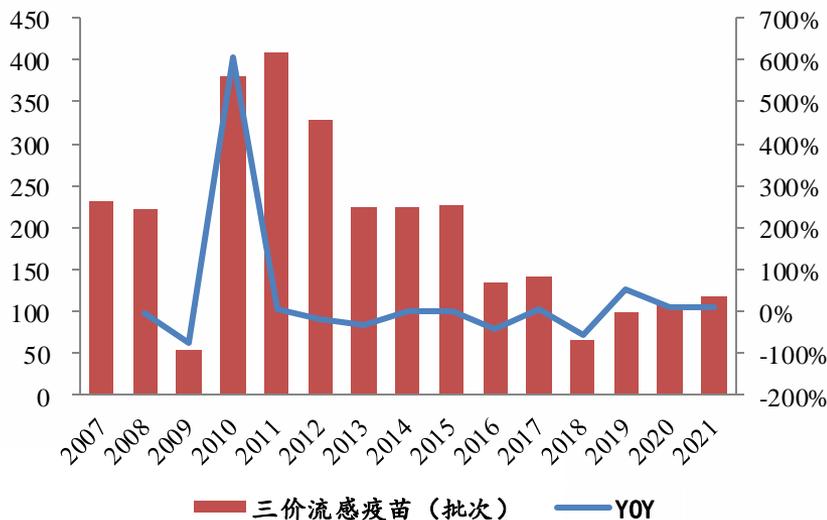
2007-2021年流感疫苗-类型批签发份额



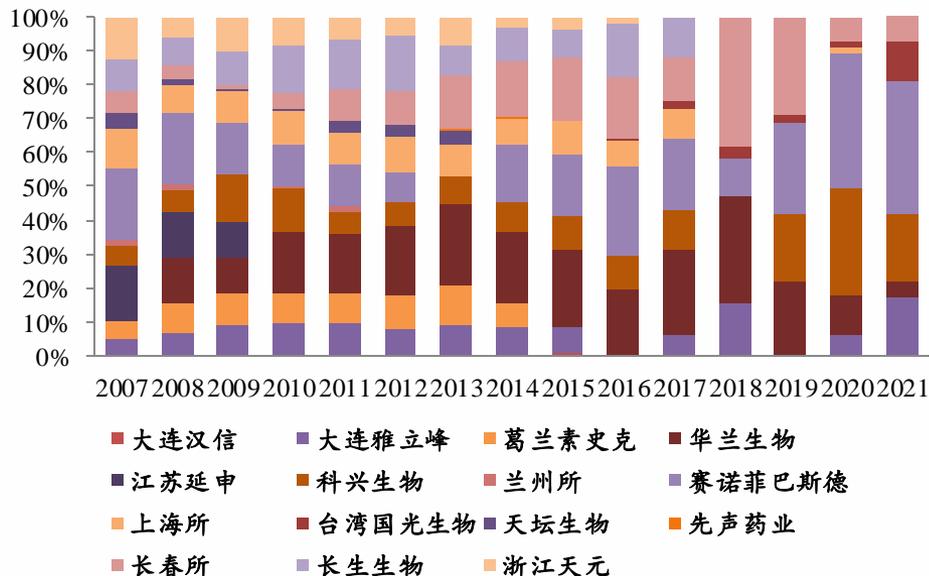
4. 流感疫苗：2022Q2行业批签发提前

- 三价流感疫苗：2022年Q2三价流感疫苗获批签发7批次，H1获批签发12批次，均为赛诺菲巴斯德获批。

2007-2021年三价流感疫苗批签发批次数据



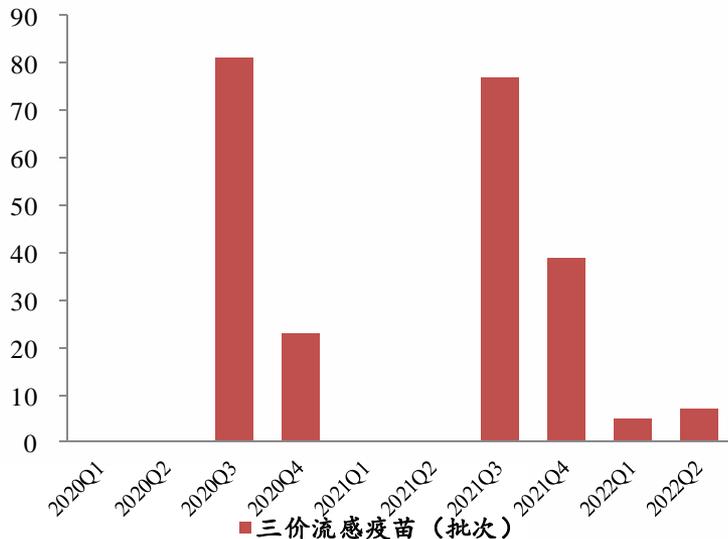
2007-2021年三价流感疫苗-企业批签发份额



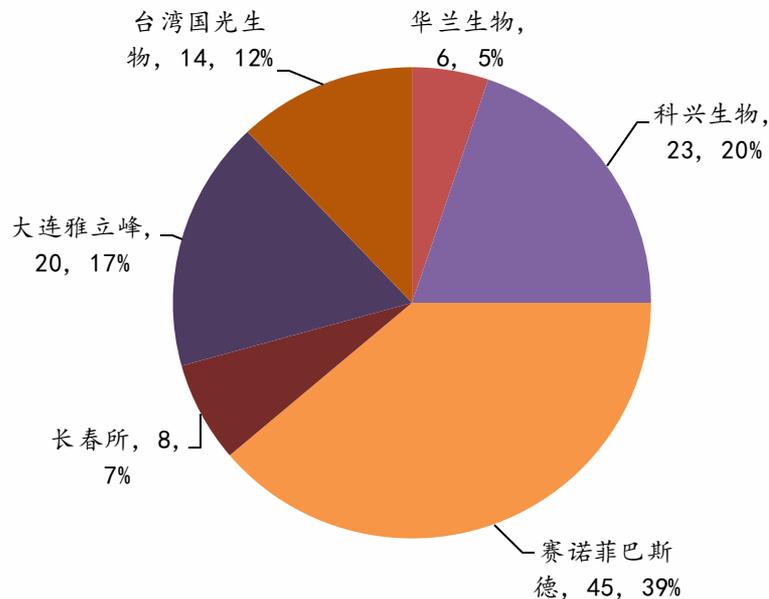
4. 流感疫苗：2022Q2行业批签发提前

- 三价流感疫苗：2022年Q2三价流感疫苗获批签发7批次，H1获批签发12批次，均为赛诺菲巴斯德获批。

2020Q1-2022Q2 三价流感疫苗批签发批次数据



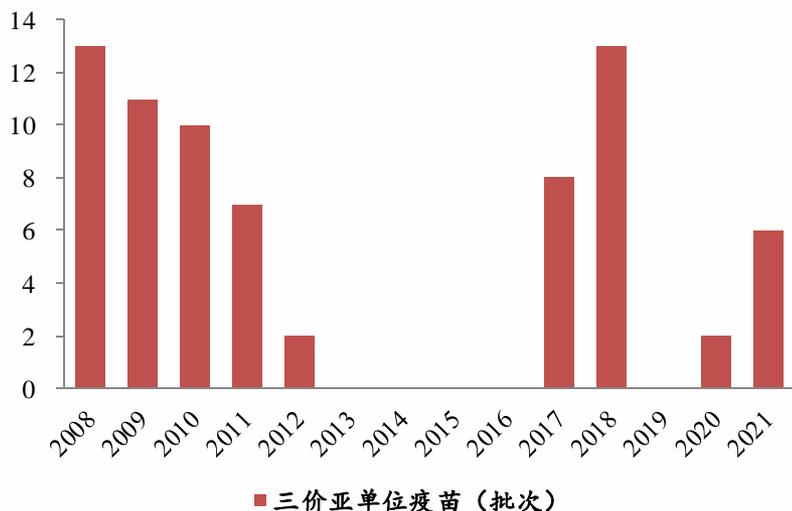
2021年三价流感疫苗-企业批签发份额（批次）



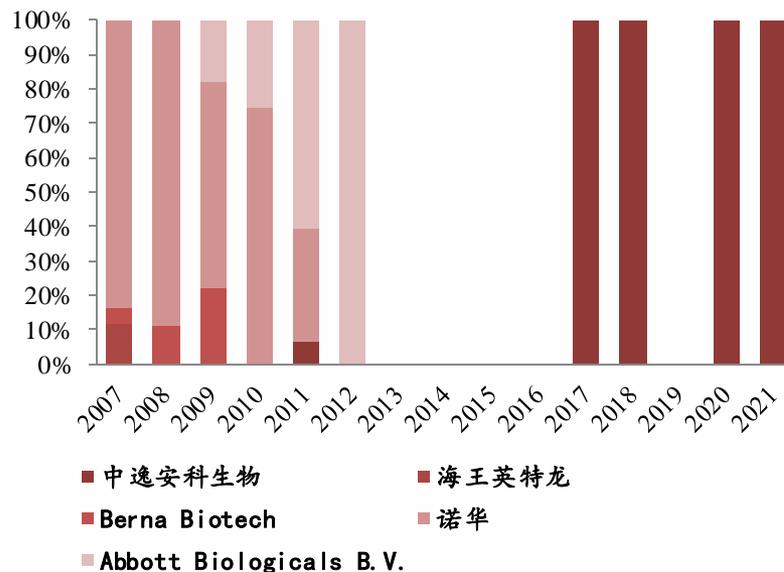
4. 流感疫苗：2022Q2行业批签发提前

➤ 三价亚单位疫苗：2022年H1，三价亚单位疫苗获批签发3批次，仅有中逸安科生物一家批签发数据。

2008-2021年三价亚单位疫苗批签发批次数据



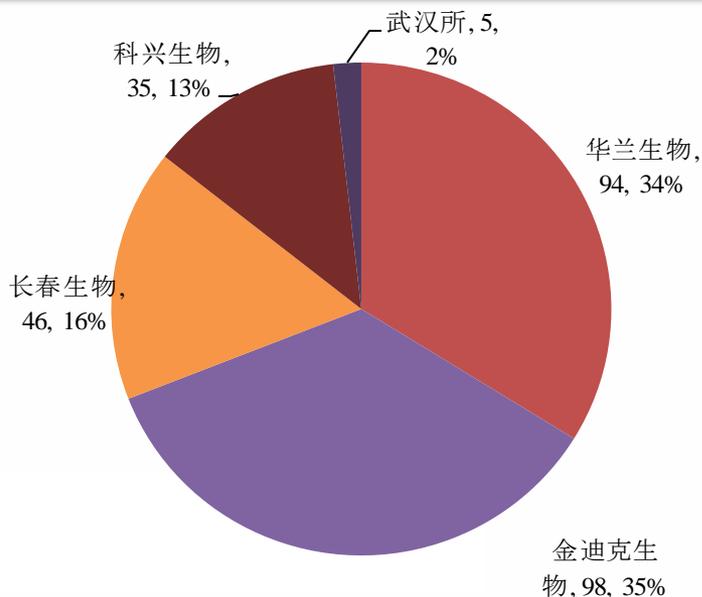
2007-2021年三价亚单位疫苗-企业批签发份额



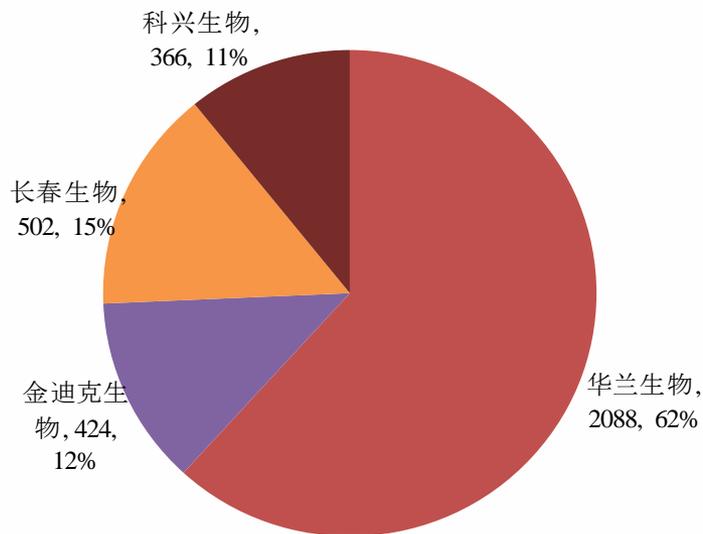
4. 流感疫苗：2022Q2行业批签发提前

- **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。2022年Q2批签发98次。其中，华兰生物批签发批次数据为69批次，占比70.41%；长春生物批签发批次数据为8批次，占比8.16%；武汉所批签发批次数据为9批次，占比9.18%；科兴生物批签发12批次，占比12.24%。2022年H1总批发量为99批次，同比增长79.2%。

2021年四价流感疫苗-企业批签发份额（批次）



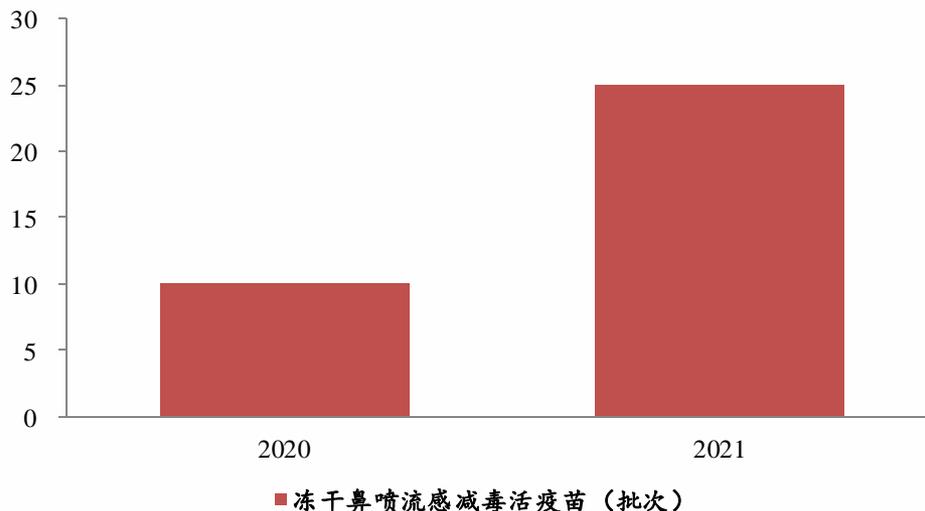
2020年四价流感疫苗-企业批签发份额（万支）



4. 流感疫苗：2022Q2行业批签发提前

- **鼻喷流感疫苗**：2020年8月首次获批签发，2022年H1批签发批次数据为4批次，均为Q2获得。从竞争格局看，鼻喷流感疫苗全部来自百克生物。

2020-2021年鼻喷流感疫苗-企业批签发份额（批次）



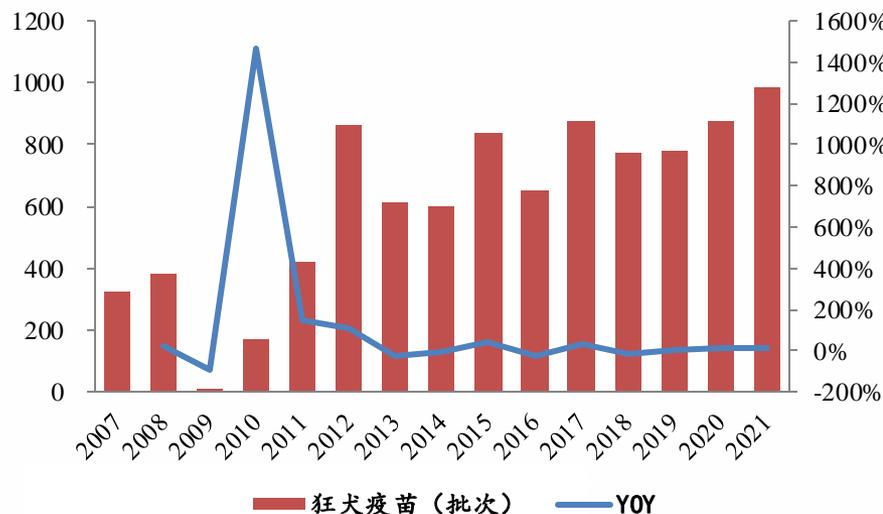
流感疫苗品种、企业及对应使用规格

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	/	

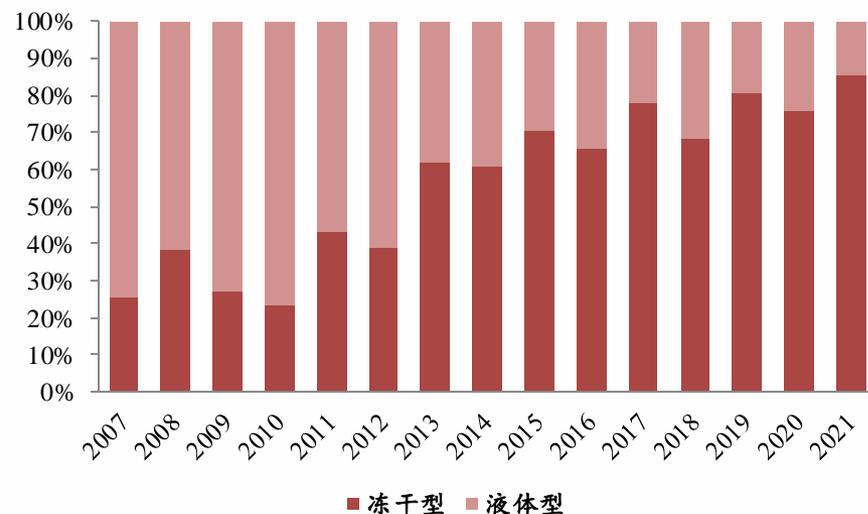
5. 人用狂犬疫苗：批签发数据有所下降，冻干产品成为主流

- **2022H1及Q2批签发数量有所下降，冻干型成主流。** 2017年起，狂犬疫苗批签发批次数据有所下降。2022年Q2批签发132批次（-46%）。2022年H1，人用狂犬疫苗合计批签发330批次，同比减少17%。2022年H1，冻干型批签发为283批次（-12%），占比85%；液体型批签发47批次（-41%），占比15%。

2007-2021年人用狂犬疫苗批签发批次数据



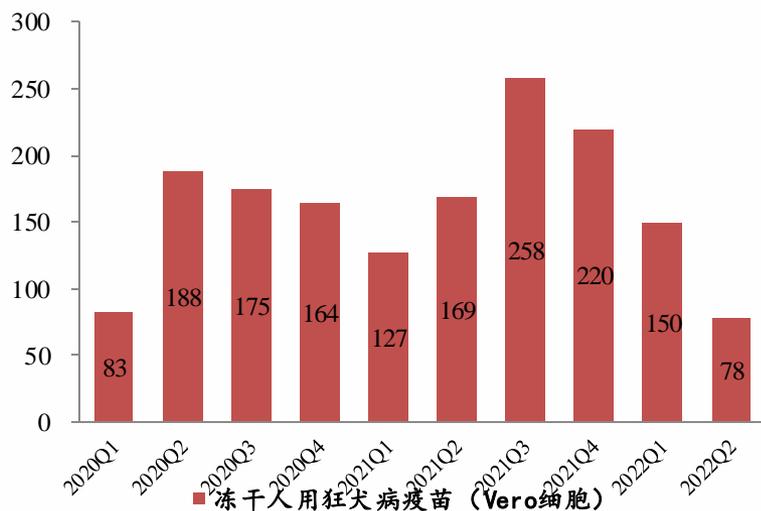
2007-2021年人用狂犬疫苗-类型批签发份额



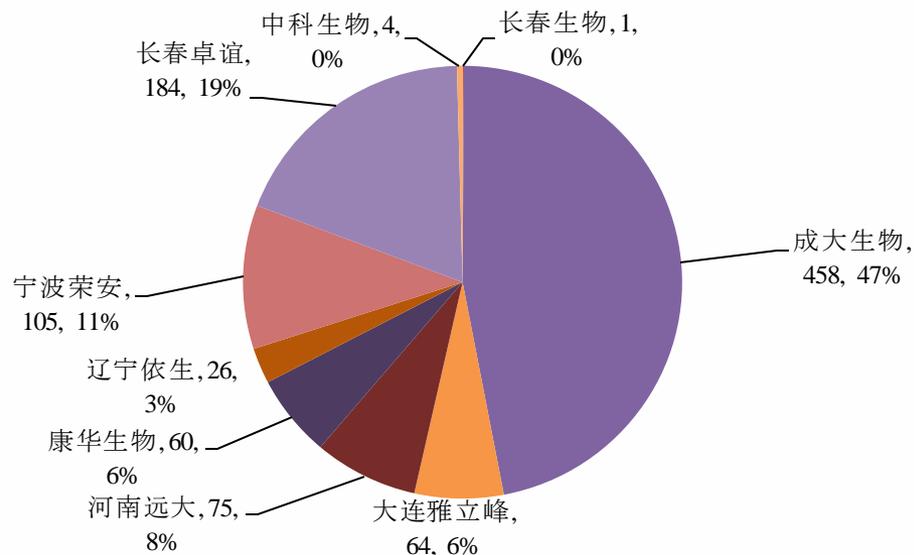
5. 人用狂犬疫苗：批签发数据有所下降，冻干产品成为主流

- 2022年H1，竞争格局发生变化，成大生物依旧占据市场最大份额，康华生物取代长春卓谊成为市场占比第二。2022H1，成大生物批签发99批次（-52%），占比30%；康华生物批签发55批次（+129%），占比17%。

2020Q1-2022Q2冻干人用狂犬疫苗批签发批次数据



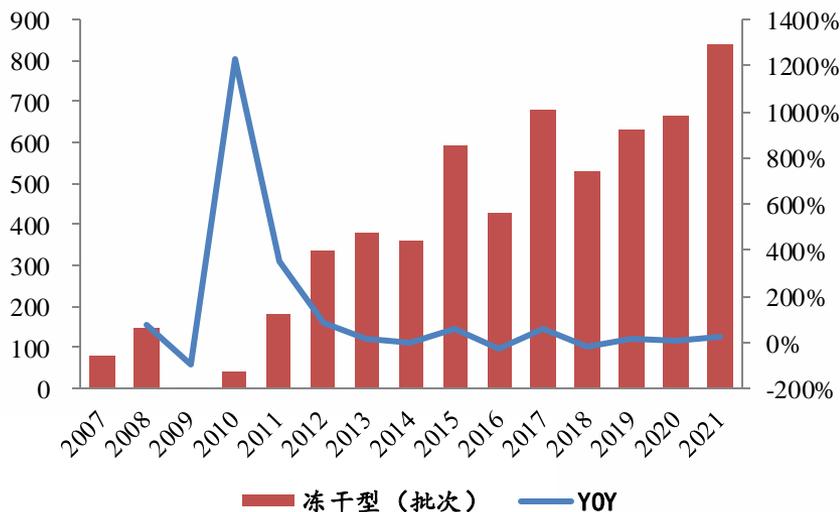
2021年人用狂犬疫苗-批签发份额（批次）



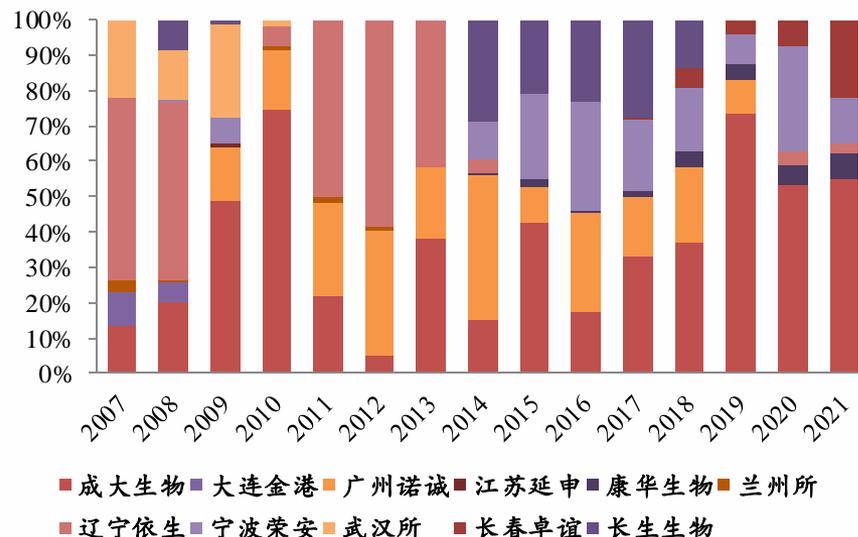
5. 人用狂犬疫苗：批签发数据有所下降，冻干产品成为主流

- **冻干型**：从批签发批次数据来看，自2008年起，冻干人用狂犬疫苗批签发批次数据不断走高，除2016、2018年受行业事件有所下滑。2022年Q2冻干人用狂犬疫苗批签发107批次（-43%）；2022年H1批签发批次数据为283批次，同比减少12%。从竞争格局来看，该疫苗批签发企业主要为成大生物、康华生物、长春卓谊、宁波荣安。2022年H1，成大生物批签发批次数据为99批次（-52%），占比35%；康华生物批签发批次数据为55批次（+129%），占比19%；长春卓谊批签发批次数据为45批次（-10%），占比16%；宁波荣安批签发批次数据为32批次（+28%），占比11%。

2007-2021年冻干人用狂犬疫苗批签发批次数据



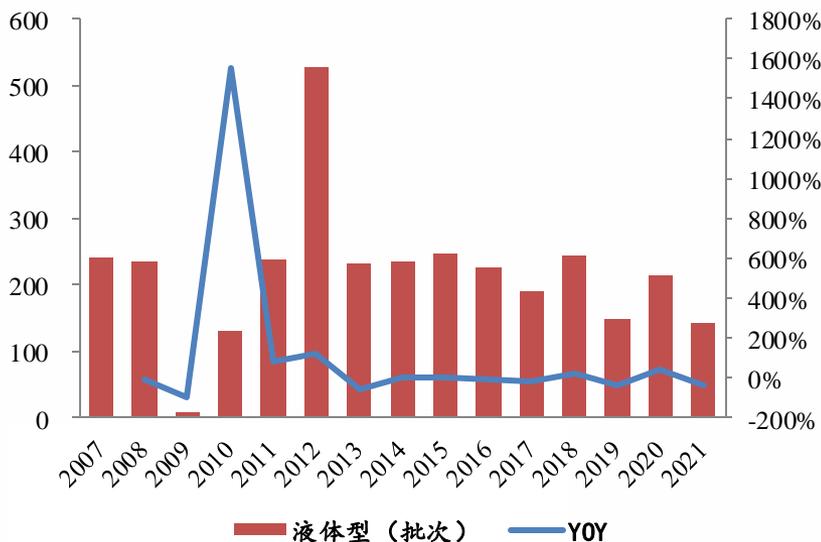
2007-2021年冻干人用狂犬疫苗-批签发份额



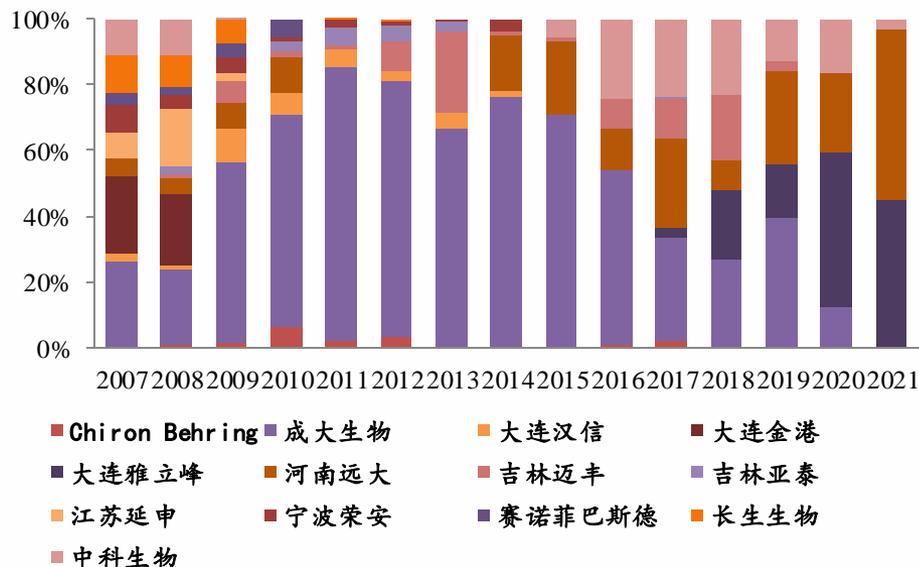
5. 人用狂犬疫苗：批签发数据有所下降，冻干产品成为主流

- **液体型**：从批签发批次数据来看，自2008年起，液体人用狂犬疫苗批签发批次数据逐渐走低。2022年H1液体人用狂犬疫苗批签发批次数据为47批次，同比下降41%；2022年Q2批签发25批次（-58%）。从竞争格局来看，该疫苗批签发企业主要为大连雅立峰、远大生物。2022年H1，大连雅立峰批签发批次数据为24批次（-33%），占比51%；远大生物批签发批次数据为23批次（-41%），占比49%。

2007-2021年液体人用狂犬疫苗批签发批次数据



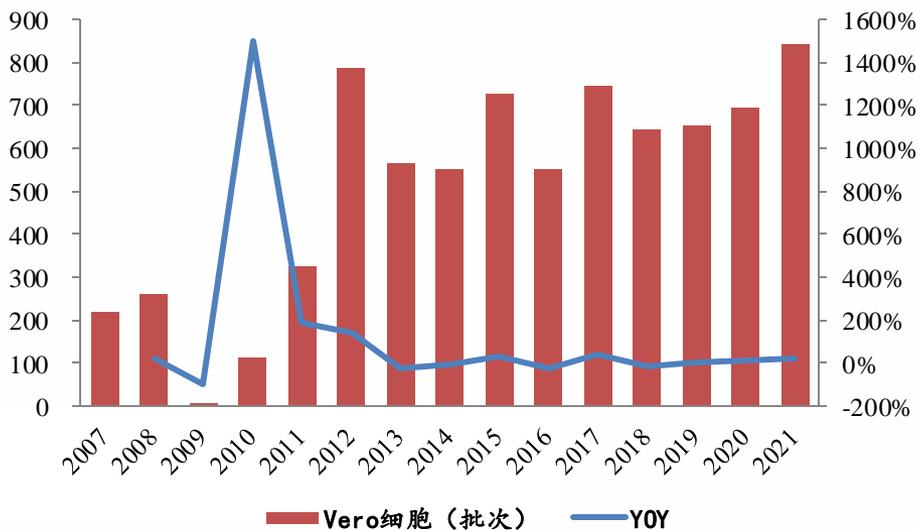
2007-2021年液体人用狂犬疫苗-批签发份额



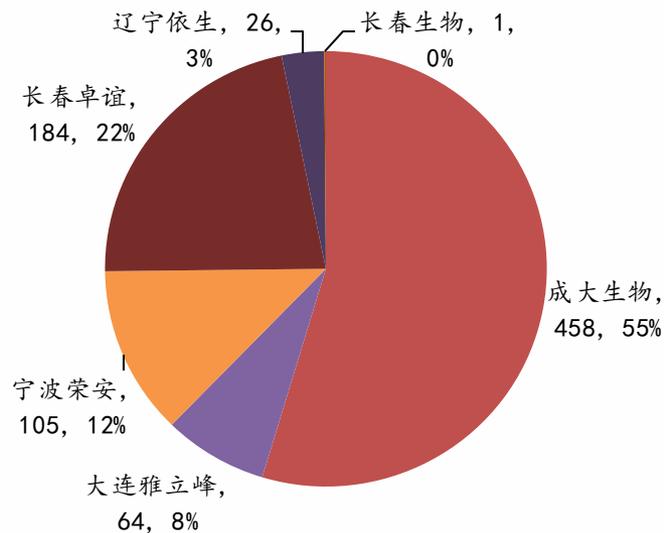
5. 人用狂犬疫苗：批签发数据有所下降，冻干产品成为主流

- **Vero细胞狂犬疫苗**：2022年H1 Vero细胞人用狂犬疫苗批签发批次数据为252批次（-24%）。从竞争格局来看，该疫苗批签发企业主要为成大生物、长春卓谊和宁波荣安。2022年H1，成大生物批签发批次数据为99批次（-52%），占比39%；长春卓谊批签发批次数据为45批次（-10%），占比18%；宁波安荣批签发批次数据为32批次（+28%），占比13%。

2007-2021年Vero细胞人用狂犬疫苗批签发批次数据



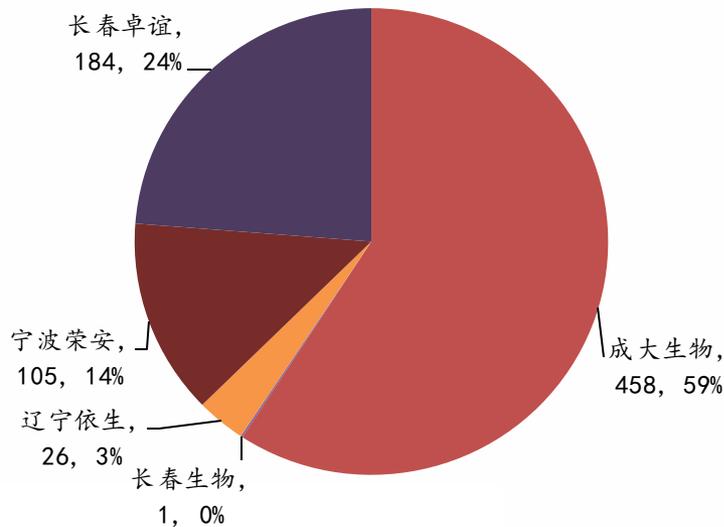
2021年Vero细胞人用狂犬疫苗-批签发份额 (批次)



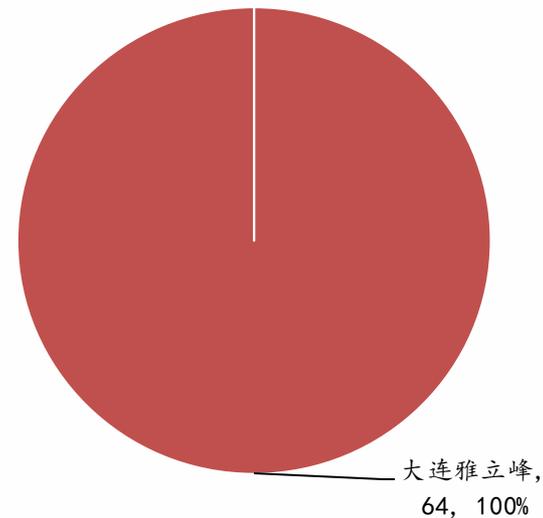
5. 人用狂犬疫苗：批签发数据有所下降，冻干产品成为主流

- **Vero细胞狂犬疫苗**：2022年H1 Vero细胞人用狂犬疫苗批签发批次数据为252批次（-24%）。其中冻干型批签发228批次（+23%），占比90%，液体型批签发24批次（-33%），占比10%。

2021年冻干型Vero细胞狂犬疫苗-批签发份额（批次）



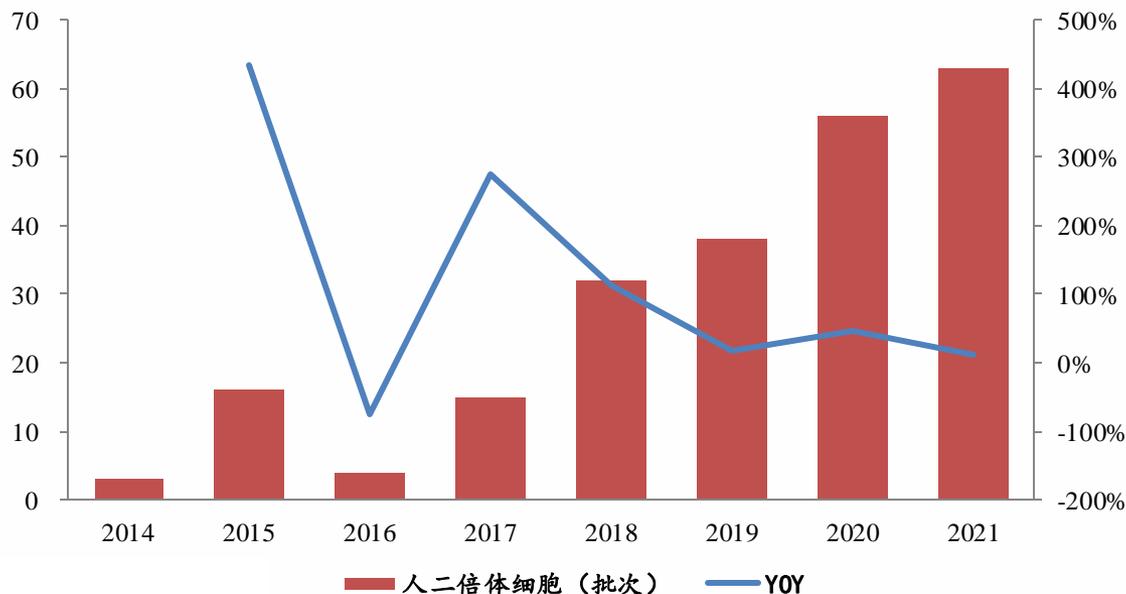
2021年液体型Vero细胞狂犬疫苗-批签发份额（批次）



5. 人用狂犬疫苗：批签发数据有所下降，冻干产品成为主流

- 人二倍体细胞狂犬疫苗：2022年H1人二倍体细胞人用狂犬疫苗批签发批次数据为55批次（+129%）。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。

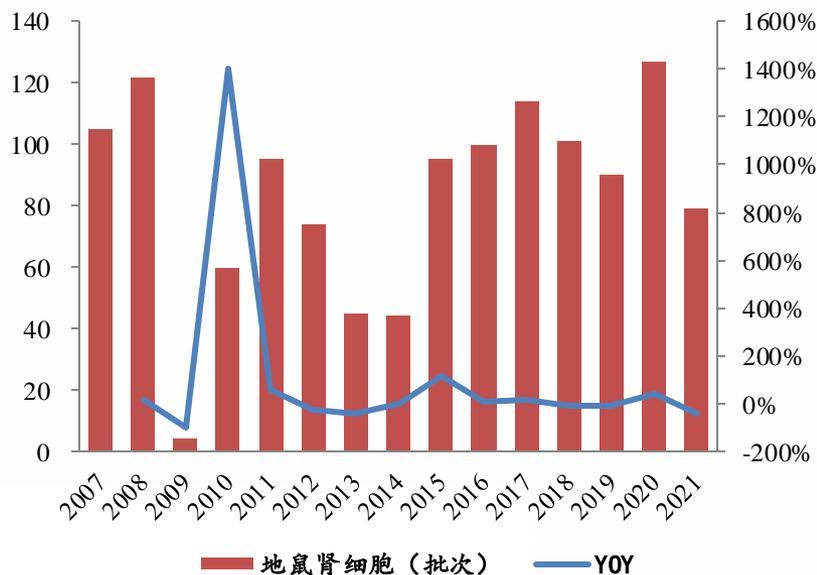
2007-2021年人二倍体人用狂犬疫苗批签发批次数据



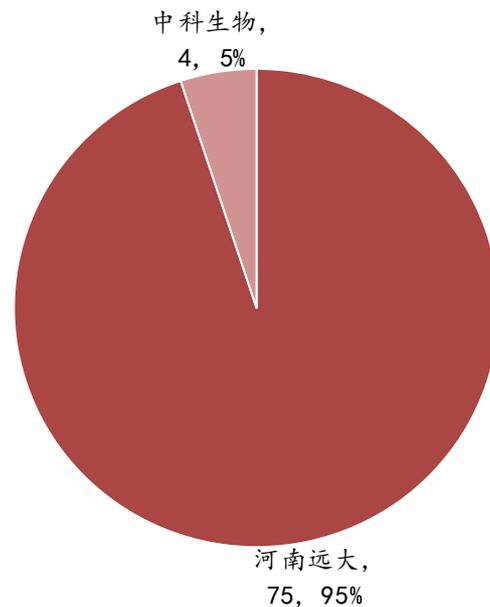
5. 人用狂犬疫苗：批签发数据平稳增长，冻干产品持续放量

- 地鼠肾细胞狂犬疫苗：2022年H1地鼠肾细胞人用狂犬疫苗批签发批次数据为23批次（-41%）。2022年H1只有液体型获批签发。从竞争格局来看，该疫苗批签发企业只有远大生物。

2007-2021年地鼠肾细胞人用狂犬疫苗批签发批次数据



2021年地鼠肾细胞人用狂犬疫苗批签发份额



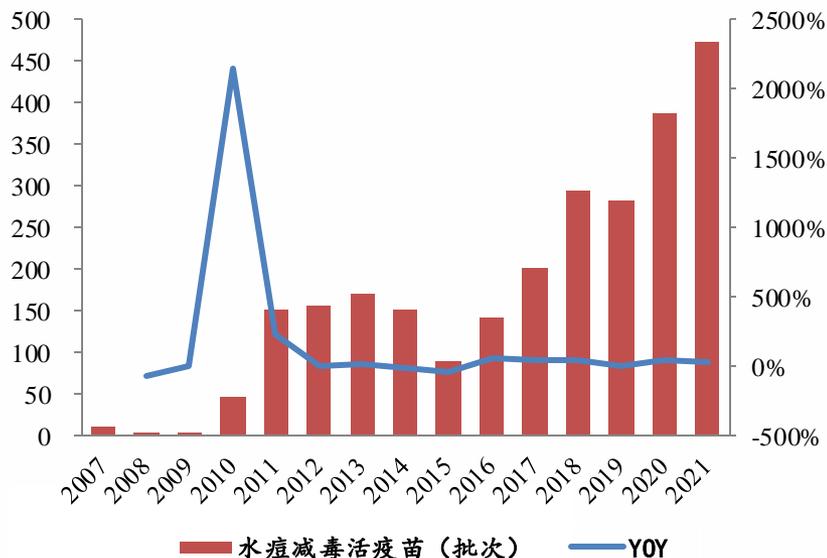
人用狂犬疫苗品种、企业及对应使用规格

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	/	

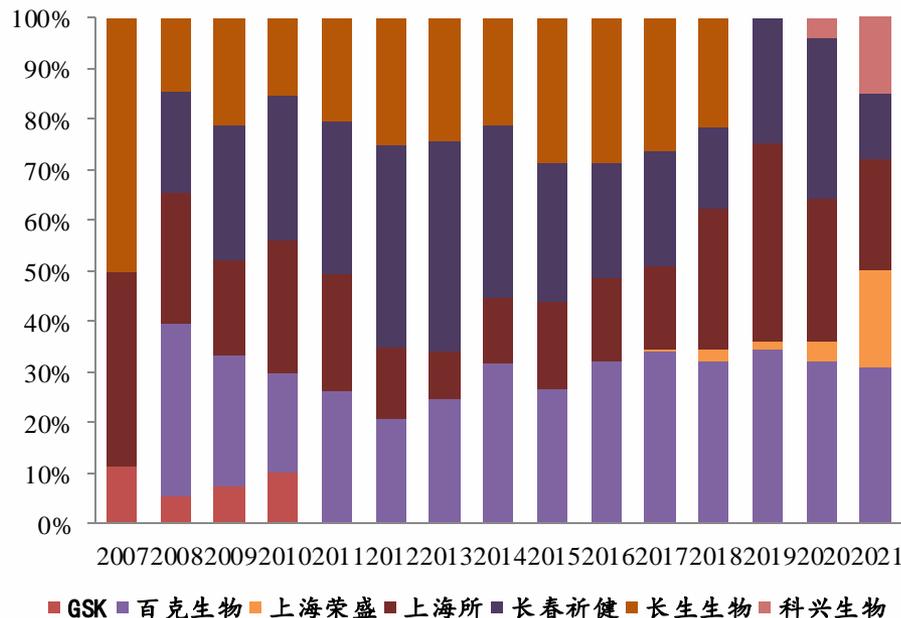
6. 水痘疫苗：2022H1受疫情影响有所下滑

- **2022年H1水痘减毒活疫苗（水痘疫苗）批签发有所下滑。**2007年起国内水痘疫苗批签发批次数据稳步提升。2022年Q2水痘疫苗批签发109批次（-9%），2022年H1批签发批次数据为201批次，同比减少5%，主要受新冠疫情及新冠疫苗接种影响。

2007-2021年水痘疫苗批签发批次数据



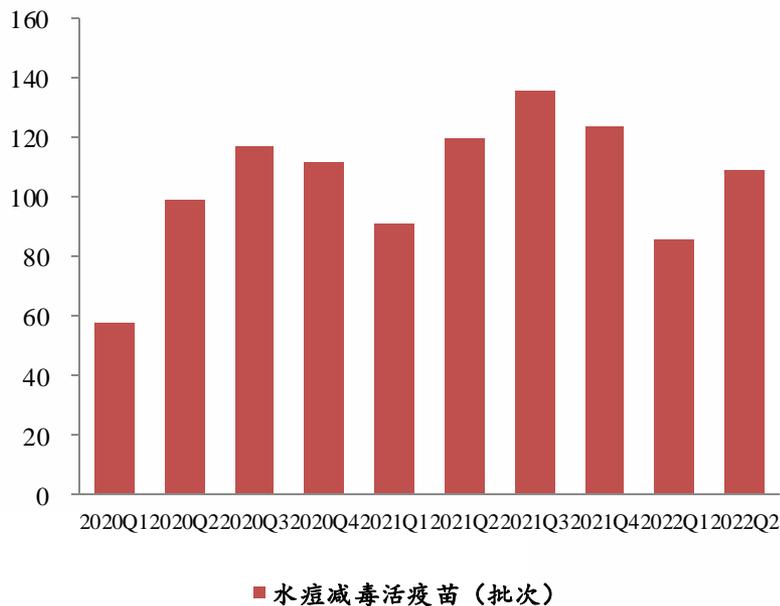
2007-2021年水痘疫苗-企业批签发份额



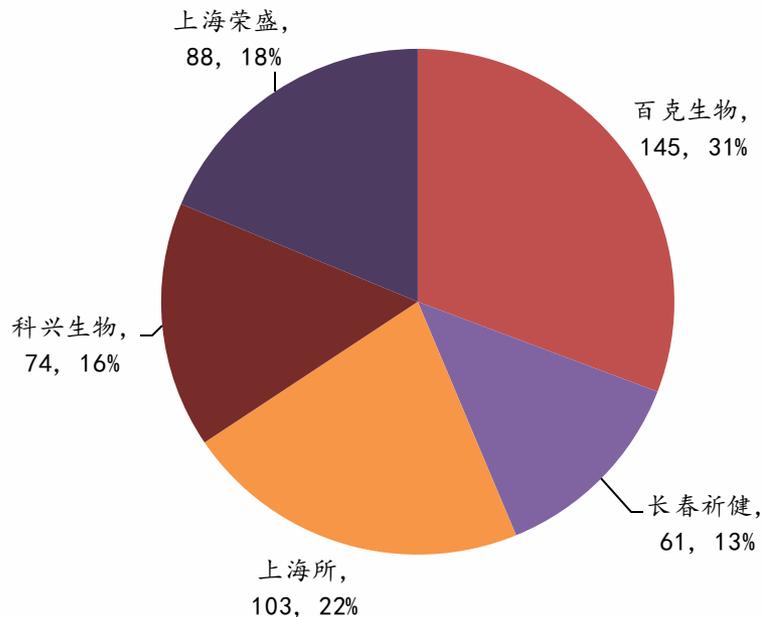
6. 水痘疫苗：2022H1受疫情影响有所下滑

- 从竞争格局来看，上海所超越百克生物重新占据市场份额首位。2022年H1上海所55批次，占比28%，同比增长22%；荣盛生物46批次，占比23%，同比增长283%；百克生物批签发45批次，占比23%，同比减少40%；长春祈健37批次，占比18%，同比下降21%；科兴生物18批次，占比9%，同比下降44%。

2020Q1-2022Q2 水痘疫苗批签发批次数据



2021年水痘疫苗-企业批签发份额（批次）



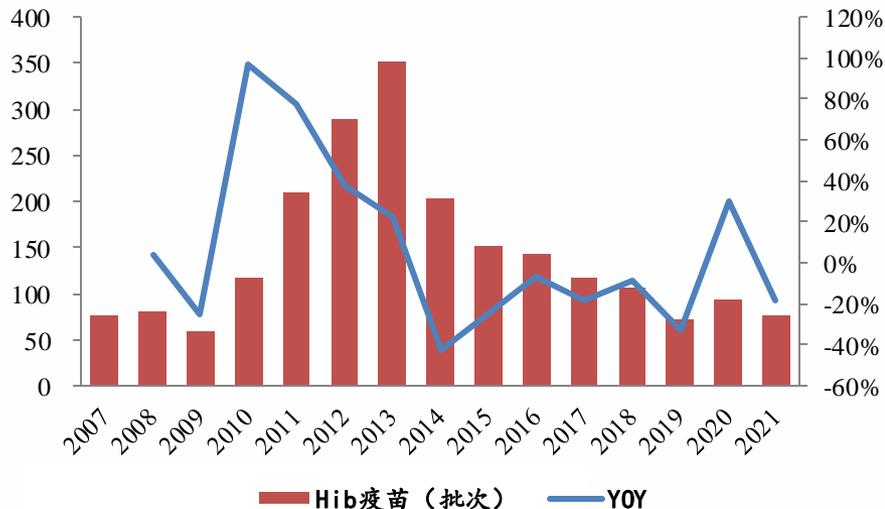
水痘疫苗品种、企业及对应使用规格

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	/

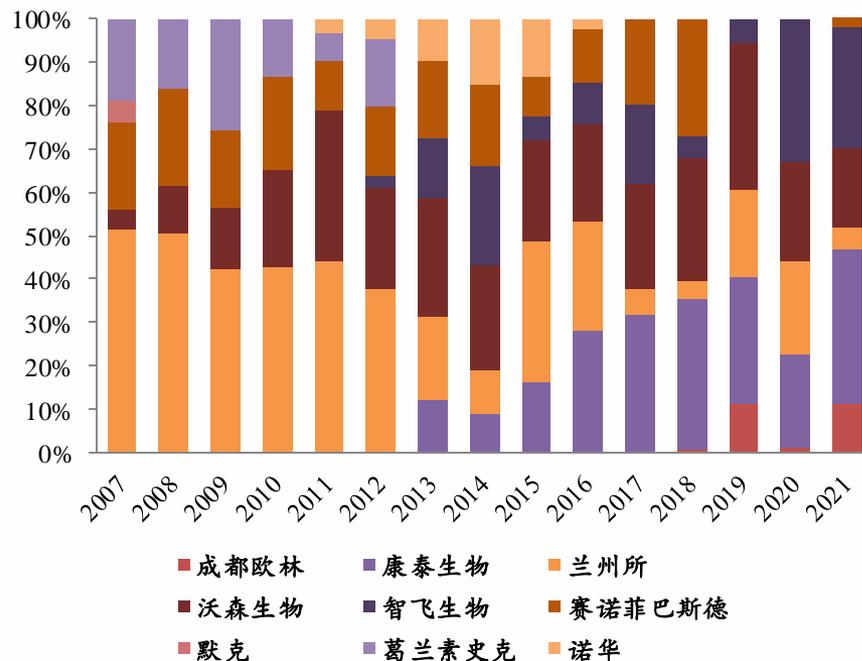
7. Hib疫苗：2022Q2批签发有所恢复

- 从批签发批次数据来看，2022年Q2 b型流感嗜血杆菌结合疫苗（Hib疫苗）批签发8批次（+700%）。2022年H1，批签发14批次，同比下降36%。

2007-2021年Hib疫苗批签发批次数据



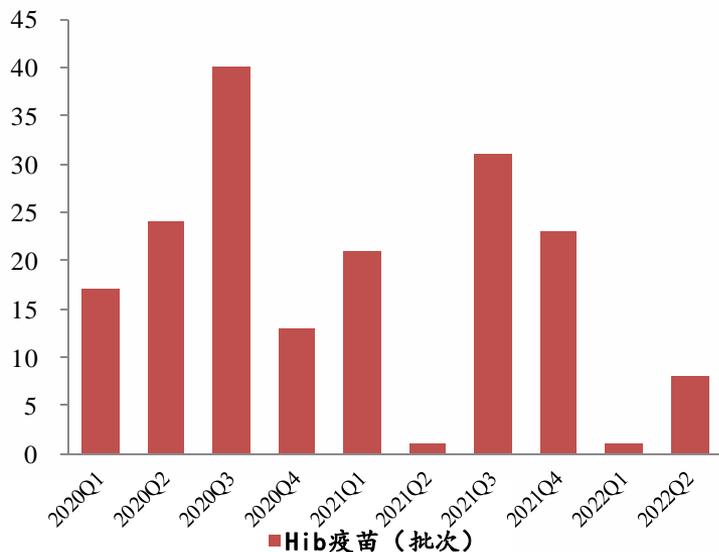
2007-2021年Hib疫苗-企业批签发份额



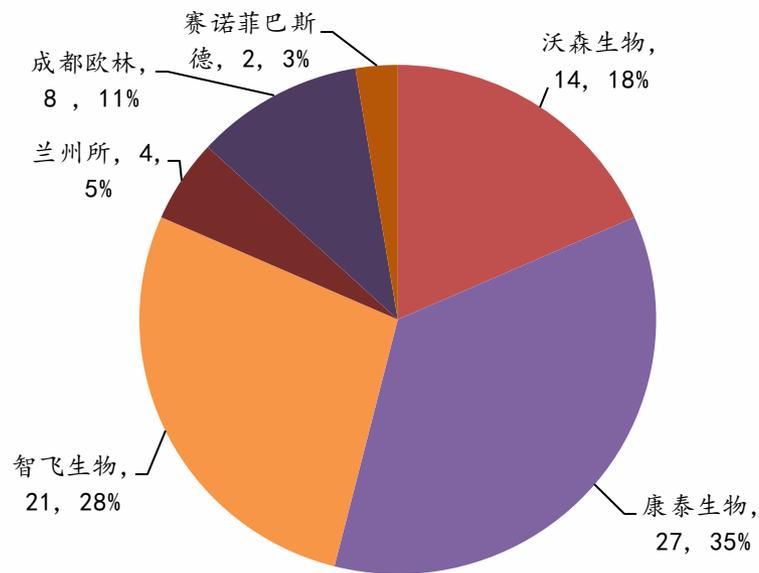
7. Hib疫苗：2022Q2批签发有所恢复

- 从竞争格局来看，自2018年Q4起，国产Hib疫苗已占据全部的批签发份额。2022年H1，共6家企业获批签发，其中兰州所批签发批次数据为5批次，占比36%；欧林生物批签发批次数据4批次，占比29%；康泰生物3批次，占比21%，同比下降79%；智飞生物批签发批次数据为1批次，占比7%。

2020Q1-2022Q2 Hib疫苗批签发批次数据



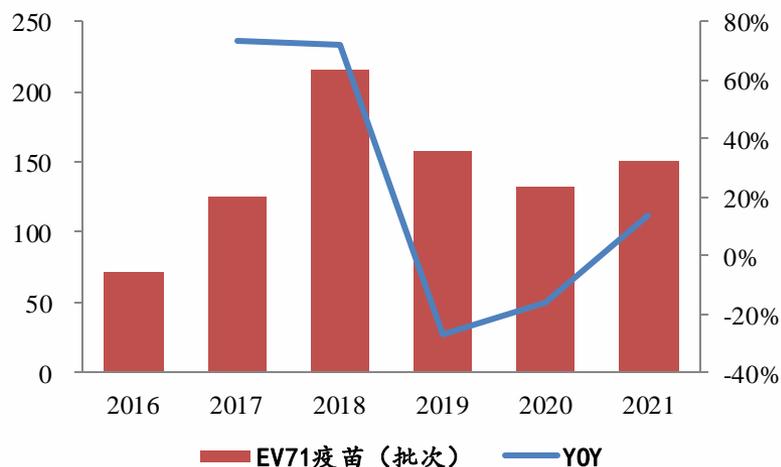
2021年Hib疫苗-企业批签发份额（批次）



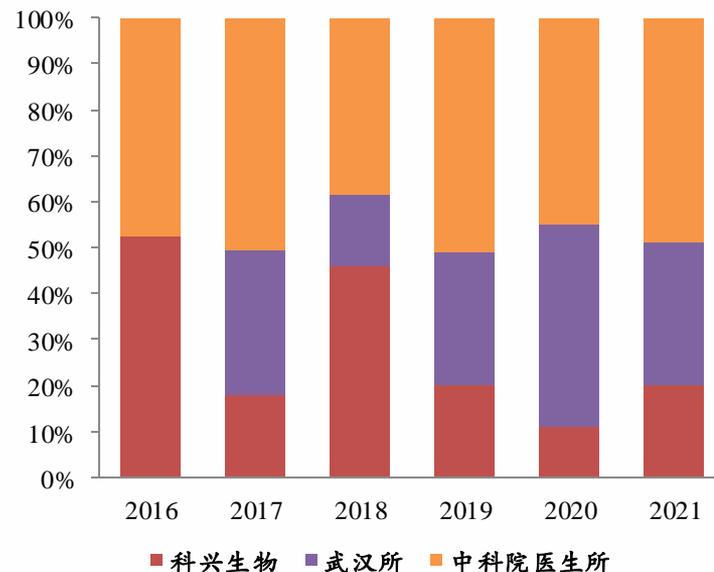
8. EV71疫苗：Q2批签发有所增长，中科院医学所占据主要份额

- 从批签发批次数据来看，EV71疫苗2022年Q2缓慢上升，H1整体有所下降。2022年Q2，EV71疫苗批签发51批次（+19%）。2022年H1批签发76批次，同比减少5%。

2016-2021年EV71疫苗批签发情况



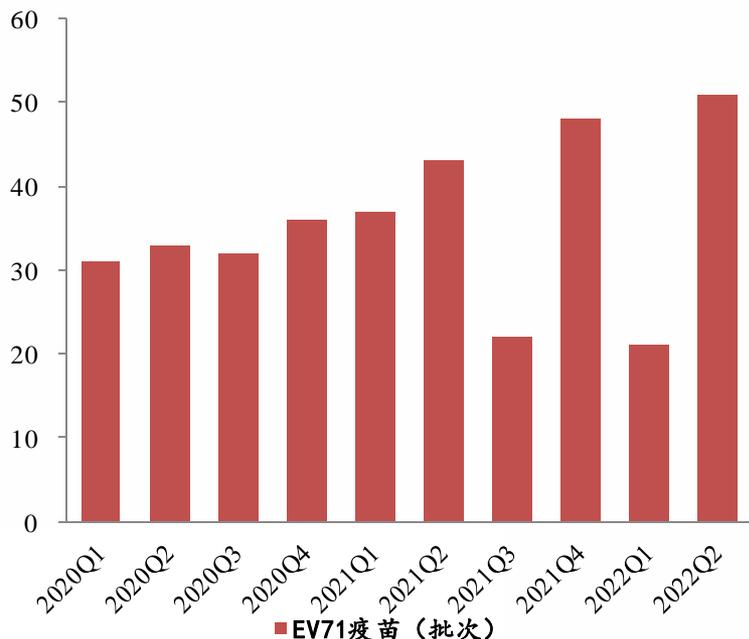
2016-2021年EV71疫苗-企业批签发份额



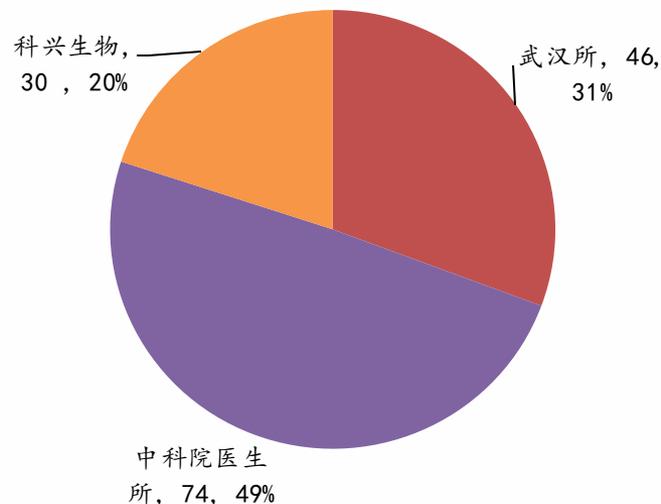
8. EV71疫苗：Q2批签发有所增长，中科院医学所占据主要份额

- 从竞争格局来看，中科院医学所占据主要份额。2022年H1，中科院医学所批签发为47批次（+24%），占比62%；武汉所批签发22批次（+83%），占比29%；科兴生物批签发7批次（-77%），占比9%。

2020Q1-2022Q2 EV71疫苗批签发情况



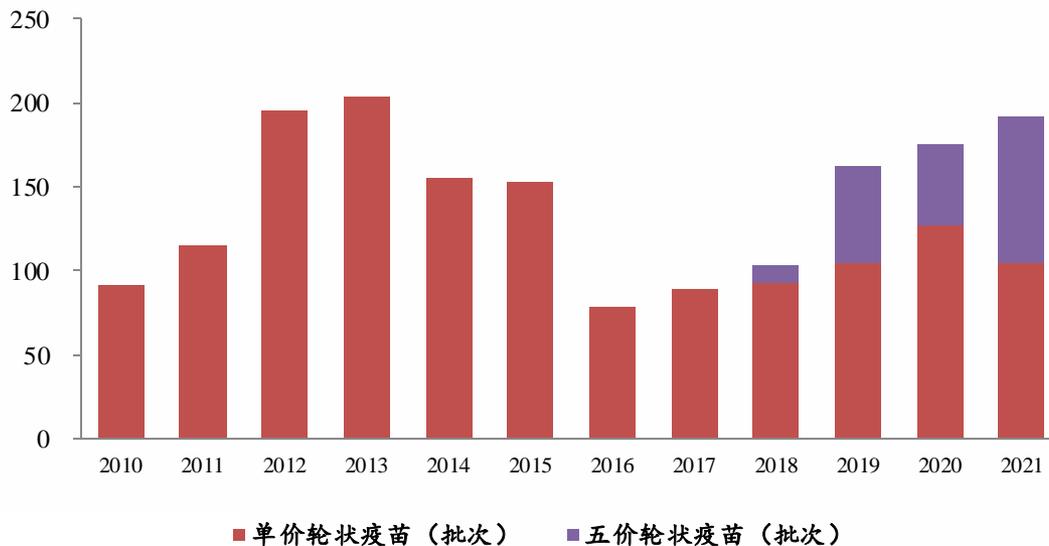
2021年EV71疫苗-企业批签发份额（批次）



9. 轮状病毒疫苗：2022Q2批签发有所下降

- 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。2022年Q2轮状病毒疫苗批签发49批次（-36%）。2022年H1批签发共126批次，同比增长15%。目前，我国轮状病毒疫苗以单价轮状病毒疫苗为主。

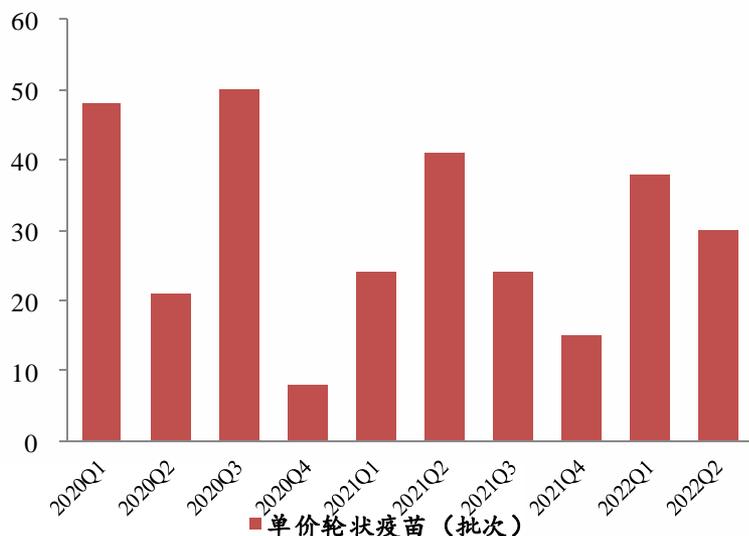
2010-2021年轮状病毒疫苗批签发情况



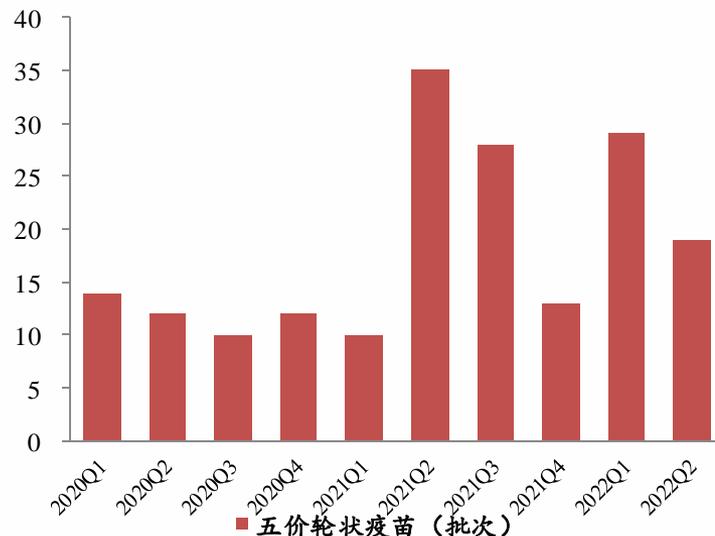
9. 轮状病毒疫苗：2022Q2批签发有所下降

- **单价轮状病毒疫苗**：2022年Q2单价轮状病毒疫苗批签发30批次（-27%），2022年H1共计批签发68批次，同比增长5%；全部来自兰州所。
- **五价轮状病毒疫苗**：2022年Q2五价轮状病毒疫苗批签发19批次（-46%），2022年H1共计批签发58批次，同比增长29%；全部来自默沙东。

2020Q1-2022Q2单价轮状疫苗批签发情况



2020Q1-2022Q2五价轮状疫苗批签发情况



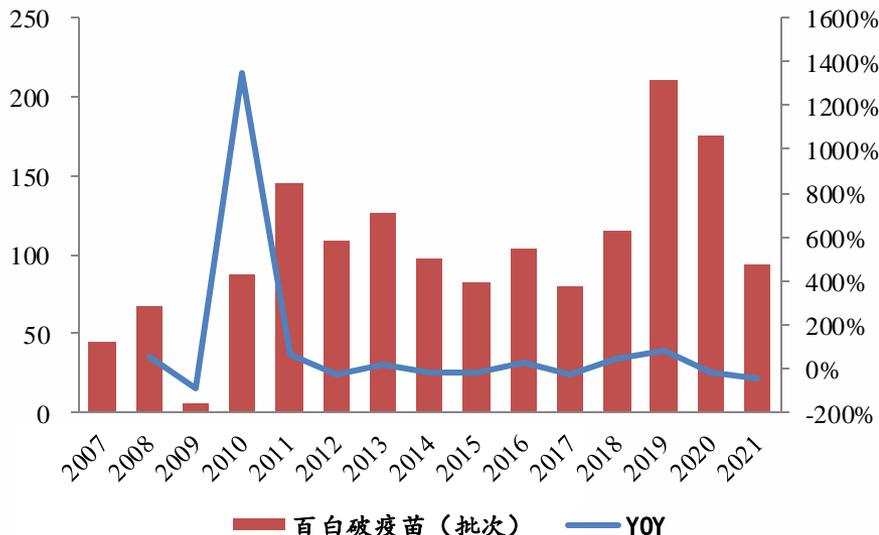
Hib, EV71, 轮状病毒疫苗品种、企业及对应使用规格

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	/

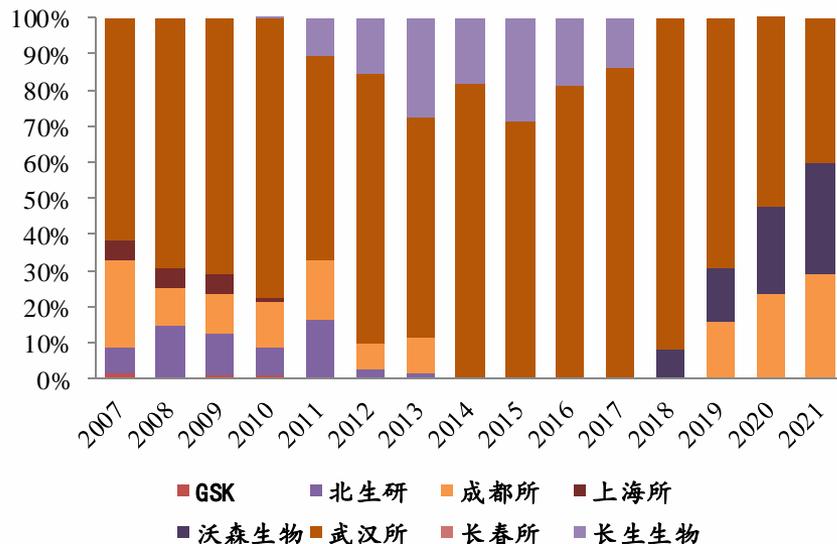
10. 百白破疫苗：2022年Q2有所下降

- 从批签发批次数据来看，吸附无细胞百白破联合疫苗（百白破疫苗）在2022年H1批签发24批次，同比下降45%。2022年Q2无批签发。
- 从竞争格局来看，2022年H1沃森生物份额超越武汉所居于首位。2022年H1康泰生物批签发批次数据为2批次，占比8.3%；沃森生物批签发12批次，占比50%，同比上升100%；武汉所批签发批次数据为7批次，占比29.2%，同比减少67%；成都所批签发批次数据为3批次，占比12.5%，同比下降82%。

2007-2021年百白破疫苗批签发批次数据



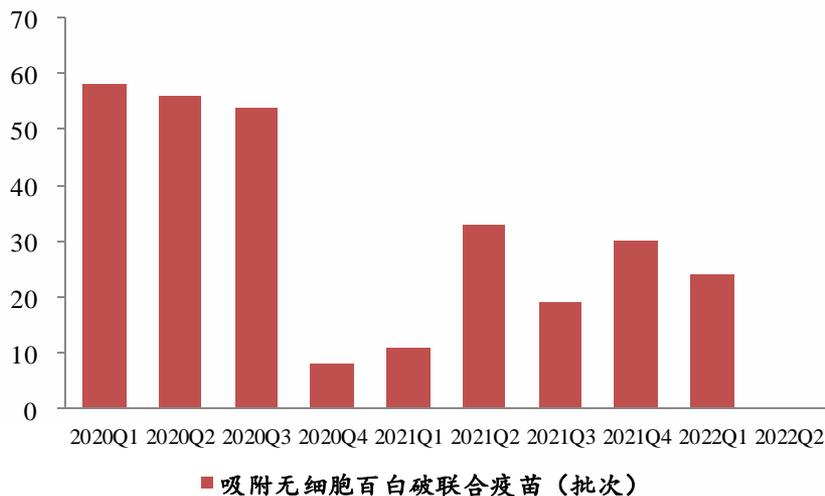
2007-2021年百白破疫苗-企业批签发份额



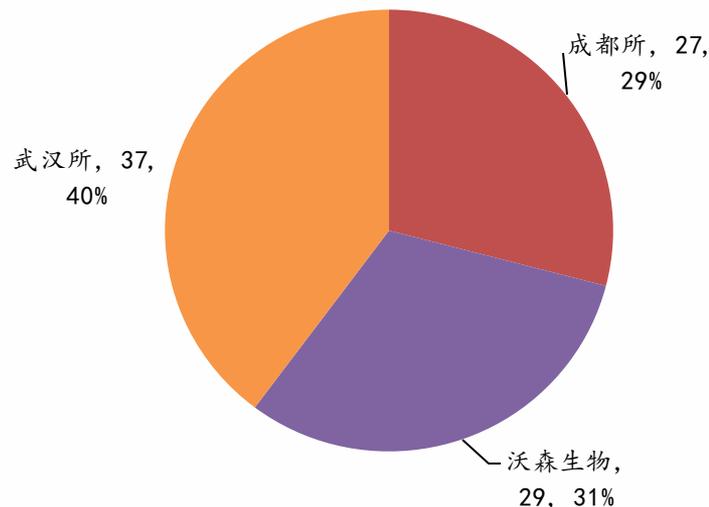
10. 百白破疫苗：2022Q2有所下降

- 从批签发批次数据来看，吸附无细胞百白破联合疫苗（百白破疫苗）在2022年H1批签发24批次，同比下降45%。2022年Q2无批签发。
- 从竞争格局来看，2022年H1沃森生物份额超越武汉所居于首位。2022年H1康泰生物批签发批次数据为2批次，占比8.3%；沃森生物批签发12批次，占比50%，同比上升100%；武汉所批签发批次数据为7批次，占比29.2%，同比减少67%；成都所批签发批次数据为3批次，占比12.5%，同比下降82%。

2017Q1-2022Q2 百白破疫苗批签发批次数据



2021年百白破疫苗-企业批签发份额（批次）



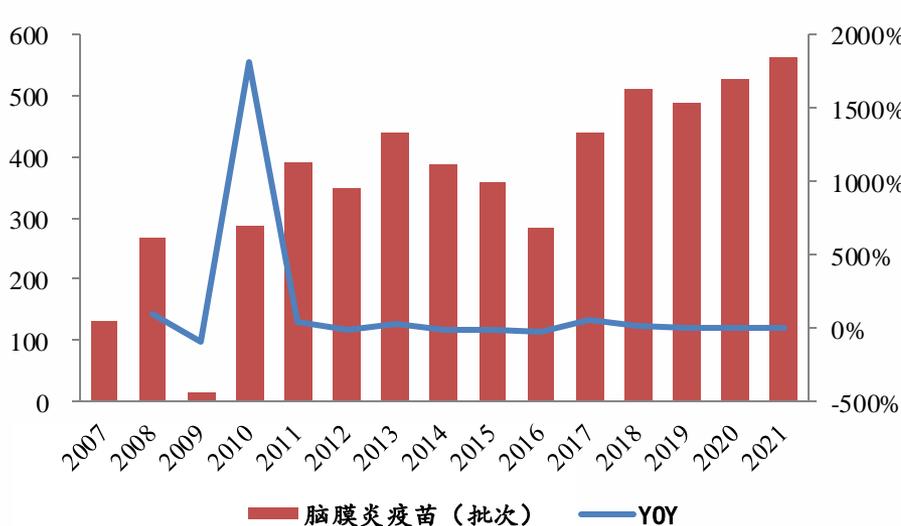
百白破疫苗品种、企业及对应使用规格

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

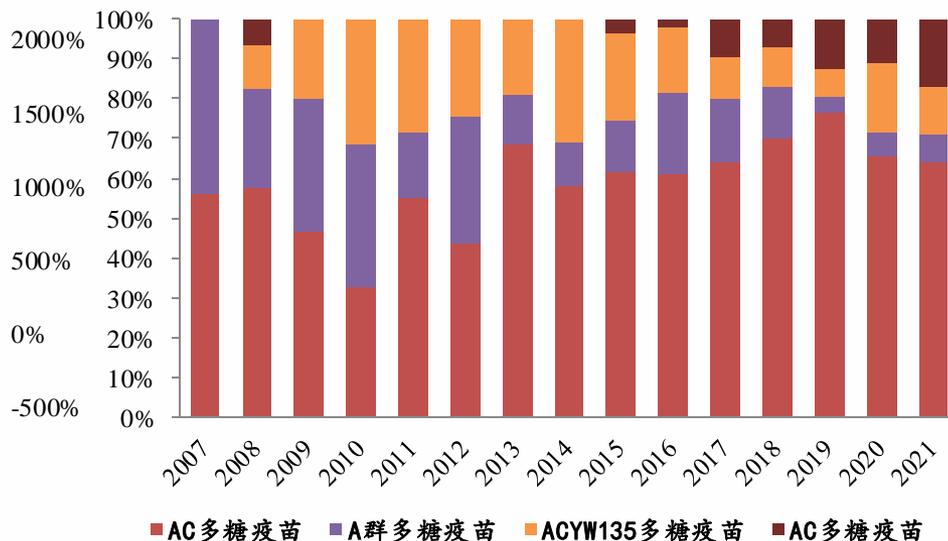
11. 脑膜炎疫苗：2022H1批签发批次数据下滑较多

- 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。2022年Q2脑膜炎疫苗批签发46批次（-69%）。2022年H1脑膜炎疫苗批签发合计110批次，同比下降65%。其中，AC多糖结合疫苗、AC多糖疫苗占据主要份额，2022年H1批签发批次数据分别为42批次（占比38%）、40批次（占比36%）。

2007-2021年脑膜炎疫苗批签发批次数据



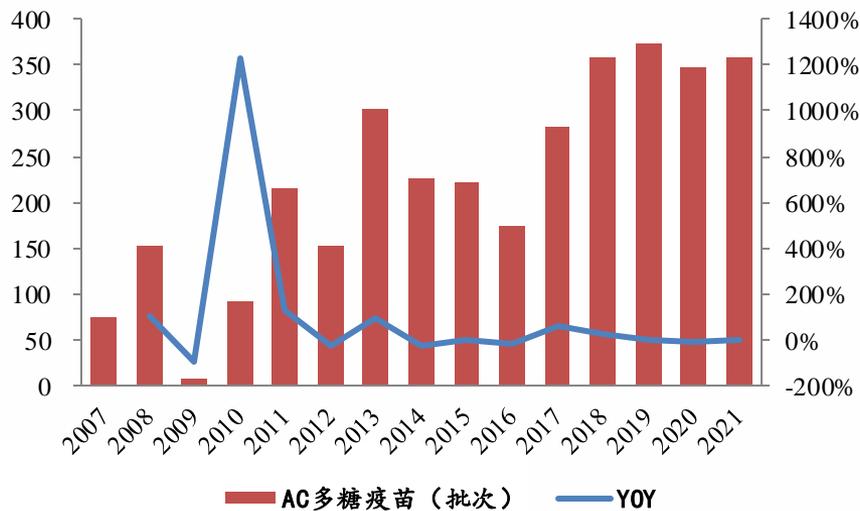
2007-2021年脑膜炎疫苗-批签发份额



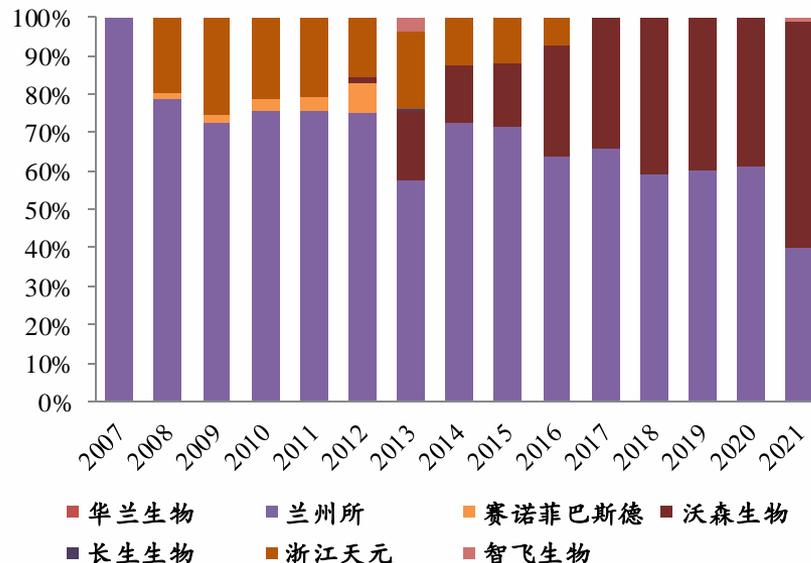
11. 脑膜炎疫苗：2022H1批签发批次数据下滑较多

- 2022年H1，AC多糖疫苗批签发批次数据有所下降。2022年Q2 AC多糖疫苗批签发16批次（-85%）。2022年H1，批签发批次数据为40批次，同比下降80%。
- 从竞争格局来看，AC多糖疫苗生产厂商主要为兰州所和智飞生物。2022年H1兰州所批签发批次数据为36批次，占比90%，同比下降53%；智飞生物批签发批次数据为4批次，占比10%。

2007-2021年AC多糖疫苗批签发批次数据



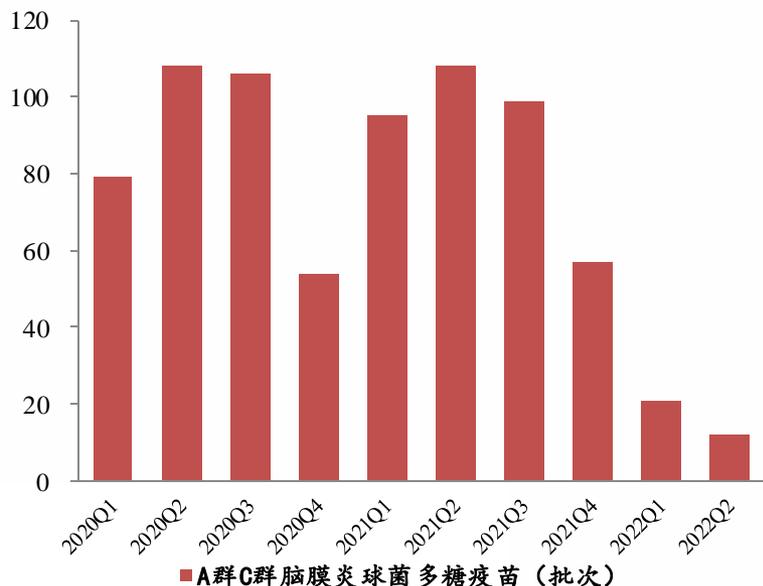
2007-2021年AC多糖疫苗-企业批签发份额



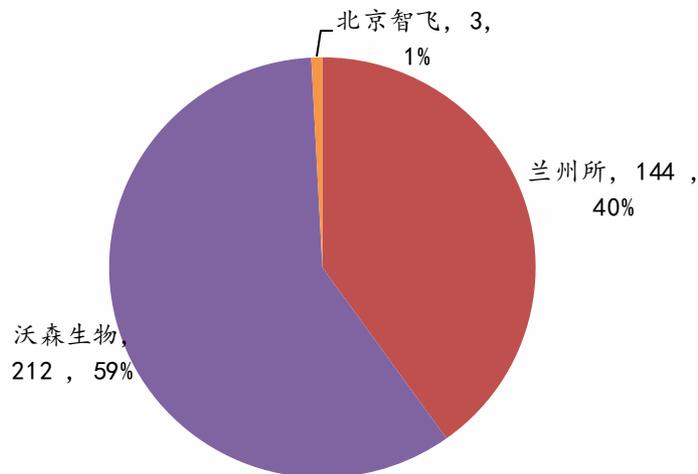
11. 脑膜炎疫苗：2022H1批签发批次数据下滑较多

- 2022年H1，AC多糖疫苗批签发批次数据有所下降。2022年Q2 AC多糖疫苗批签发16批次（-85%）。2022年H1，批签发批次数据为40批次，同比下降80%。
- 从竞争格局来看，AC多糖疫苗生产厂商主要为兰州所和智飞生物。2022年H1兰州所批签发批次数据为36批次，占比90%，同比下降53%；智飞生物批签发批次数据为4批次，占比10%。

2020Q1-2022Q2 AC多糖疫苗批签发批次数据



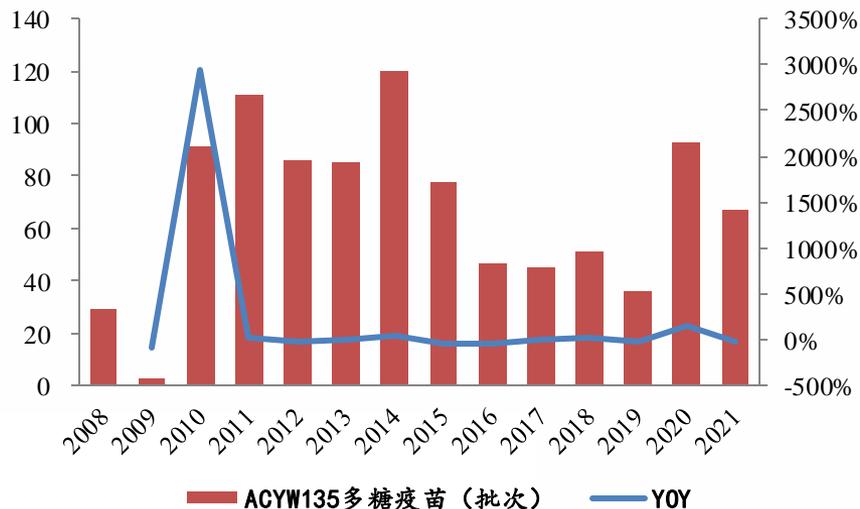
2021年AC多糖疫苗-企业批签发份额（万支）



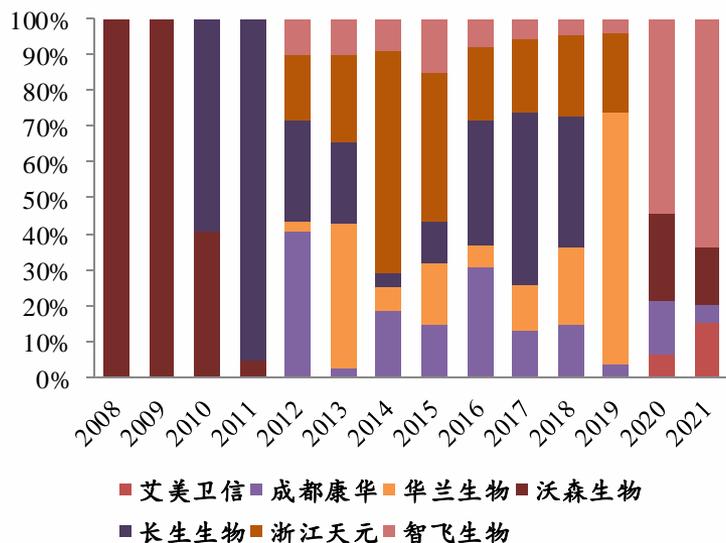
11. 脑膜炎疫苗：2022H1批签发批次数据下滑较多

- 2022年H1，ACYW135多糖疫苗批签发下滑明显。2022年Q2批签发6批次，同比下降65%。2022年H1批签发批次数据为13批次，同比下降63%。
- 从竞争格局来看，只有智飞生物有批签发数据。

2008-2021年ACYW135多糖疫苗批签发批次数据



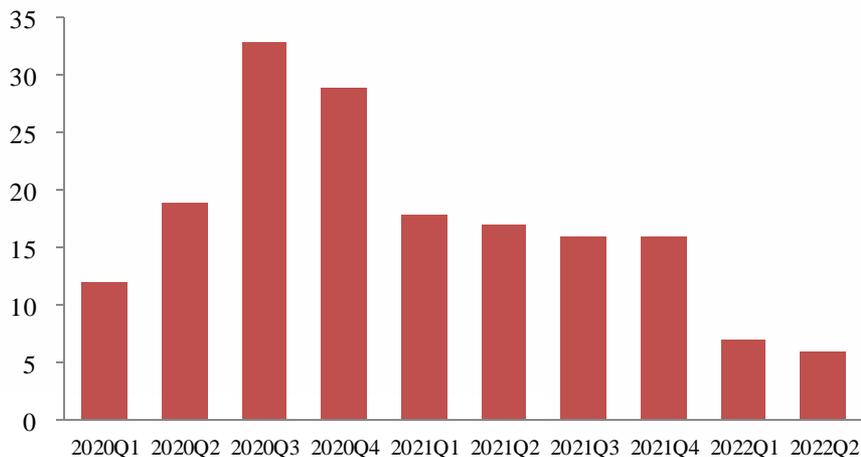
2008-2021年ACYW135多糖疫苗-批签发份额



11. 脑膜炎疫苗：2022H1批签发批次数据下滑较多

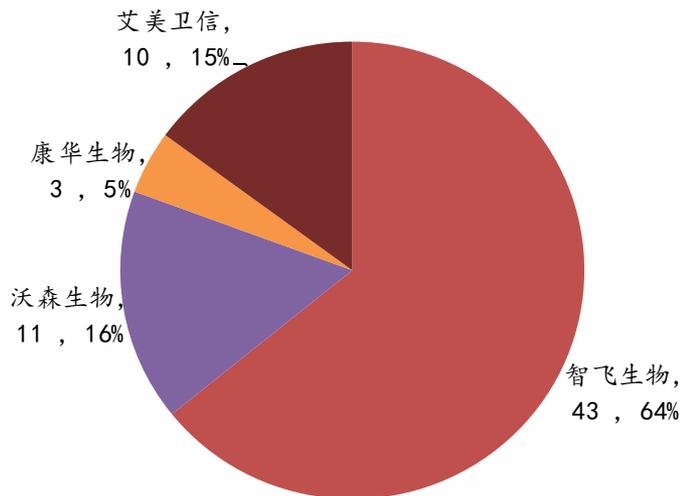
- 2022年H1，ACYW135多糖疫苗批签发下滑明显。2022年Q2批签发6批次，同比下降65%。2022年H1批签发批次数据为13批次，同比下降63%。
- 从竞争格局来看，只有智飞生物有批签发数据。

2020Q1-2022Q2 ACYW135多糖疫苗批签发批次数据



■ ACYW135群脑膜炎球菌多糖疫苗（批次）

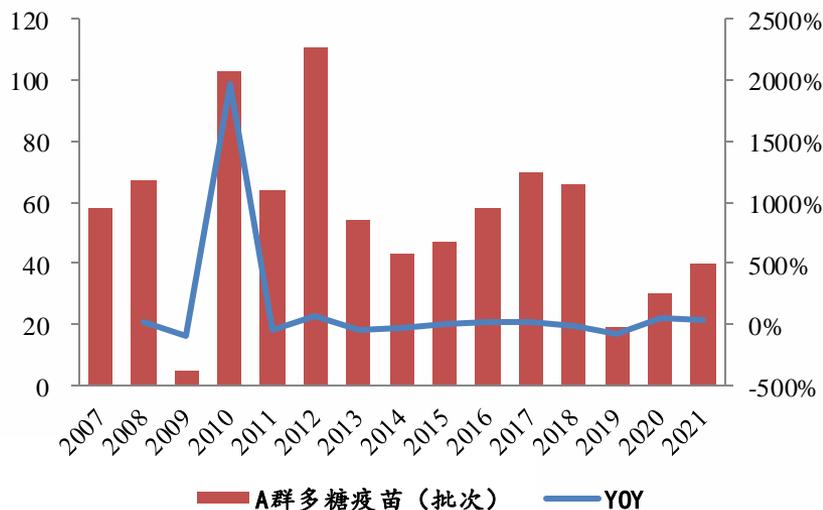
2021年 ACYW135多糖疫苗批签发份额（万支）



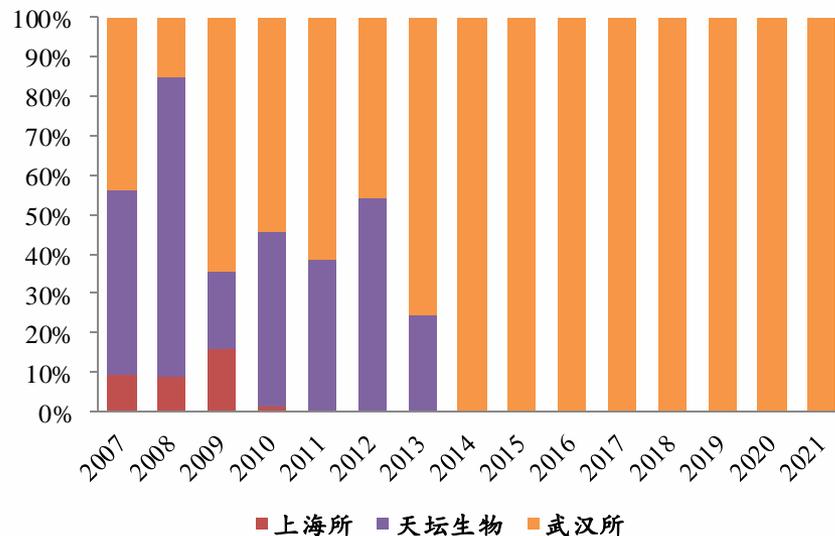
11. 脑膜炎疫苗：2022H1批签发批次数据下滑较多

- 2022年H1，A群多糖疫苗批签发批次数据下滑明显。2022年Q2，A群多糖疫苗批签发11批次（-42%）。2022年H1，批签发批次数据为13批次，同比下降54%。
- 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150μg）

2007-2021年A群多糖疫苗批签发批次数据



2007-2021年A群多糖疫苗-批签发份额



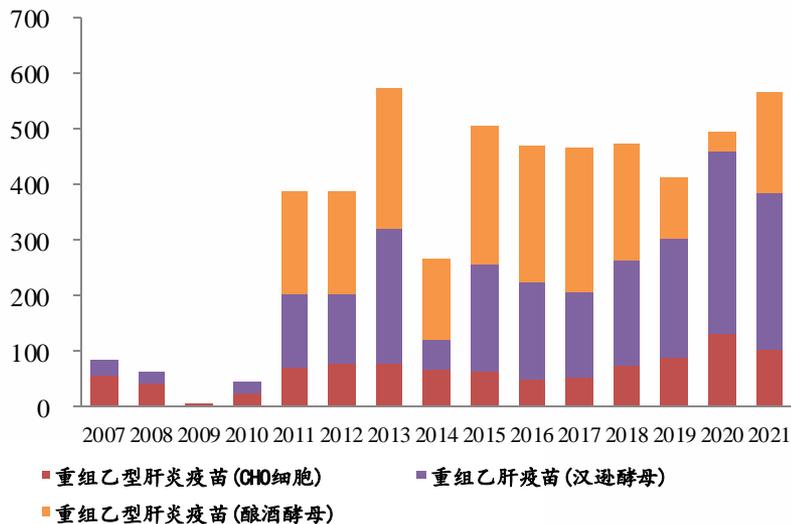
脑膜炎疫苗品种、企业及对应使用规格

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	/

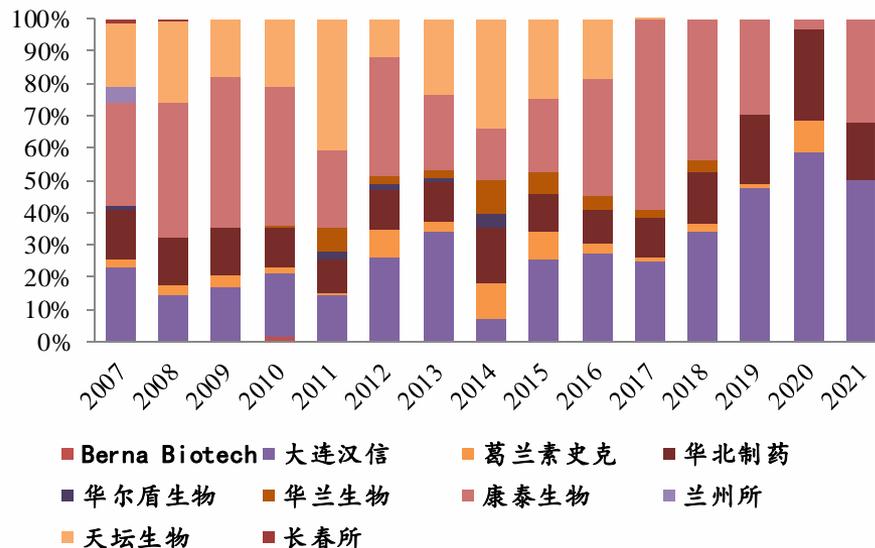
12. 乙肝疫苗：2022年H1下降较多

- 从批签发批次数据来看，乙肝疫苗在2022年H1下降较多。2022年Q2乙肝疫苗批签发108批次（-36%）。2022年H1批签发197批次，同比减少32%。
- 从竞争格局来看，大连汉信占据主要份额。2022年H1大连汉信批签发97批次，占比49%，同比下降38%；康泰生物批签发79批次，占比40%，同比下降14%；华北金坦批签发21批次，占比11%，同比下降49%。

2007-2021年乙肝疫苗批签发情况



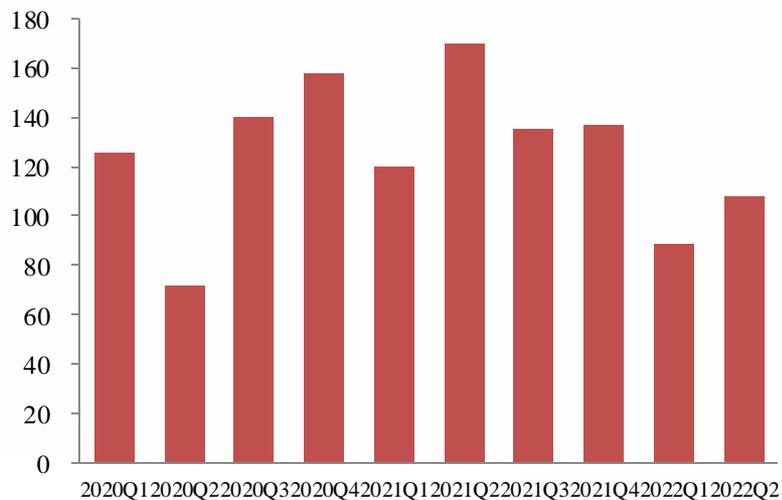
2007-2021年乙肝疫苗-企业批签发份额



12. 乙肝疫苗：2022年H1下降较多

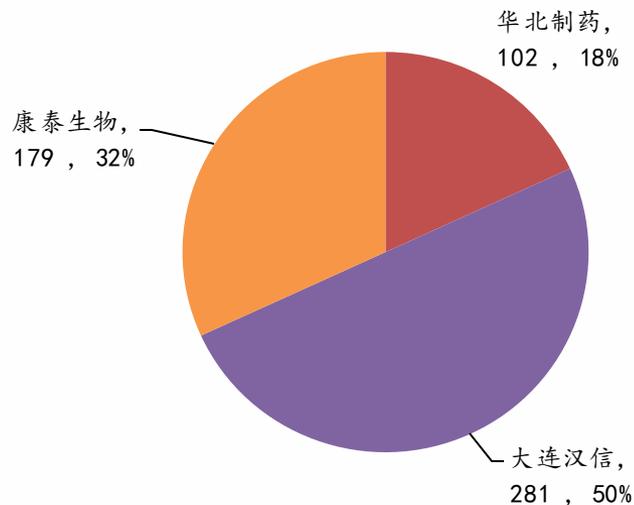
- 从竞争格局来看，大连汉信占据主要份额。2022年H1大连汉信批签发97批次，占比49%，同比下降38%；康泰生物批签发79批次，占比40%，同比下降14%；华北金坦批签发21批次，占比11%，同比下降49%。

2020Q1-2022Q2 乙肝疫苗批签发情况



■ 乙肝疫苗（批次）

2021年乙肝疫苗-企业批签发份额（批次）



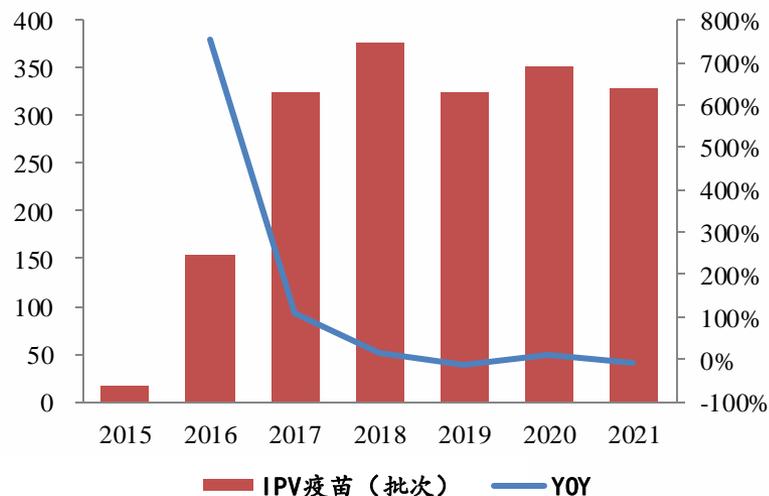
乙肝疫苗品种、企业及对应使用规格

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	/		

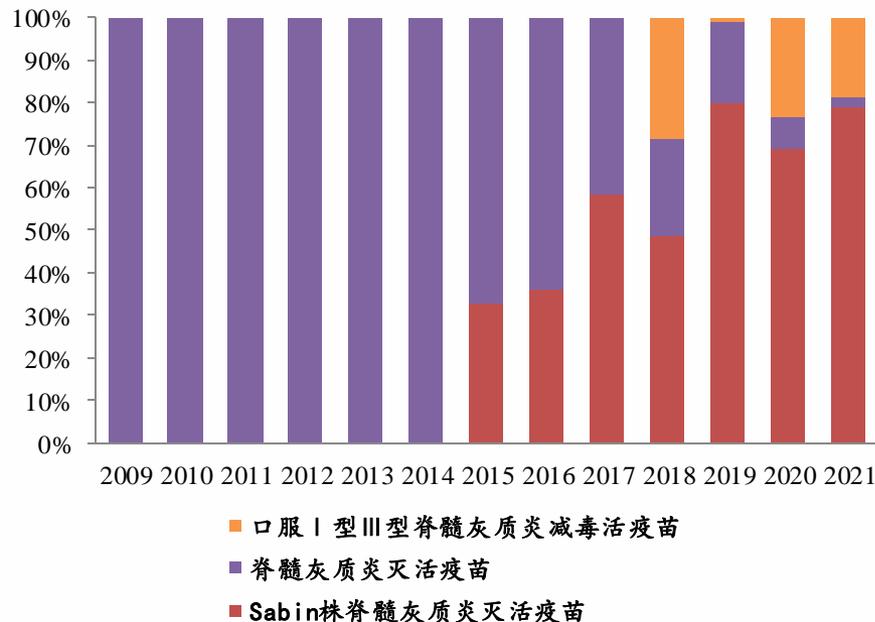
13. IPV疫苗：政策利好，助力IPV市场扩容

- **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。** 2022年Q2，IPV疫苗总共批签发107批次（+24%）。2022年H1脊灰疫苗共计批签发263批次（+158%）。其中，Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗获批签发202批次（+177%）；口服 I 型III型脊髓灰质炎减毒活疫苗获批签发61批次（+118%）。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。

2015-2021年IPV疫苗批签发批次数据



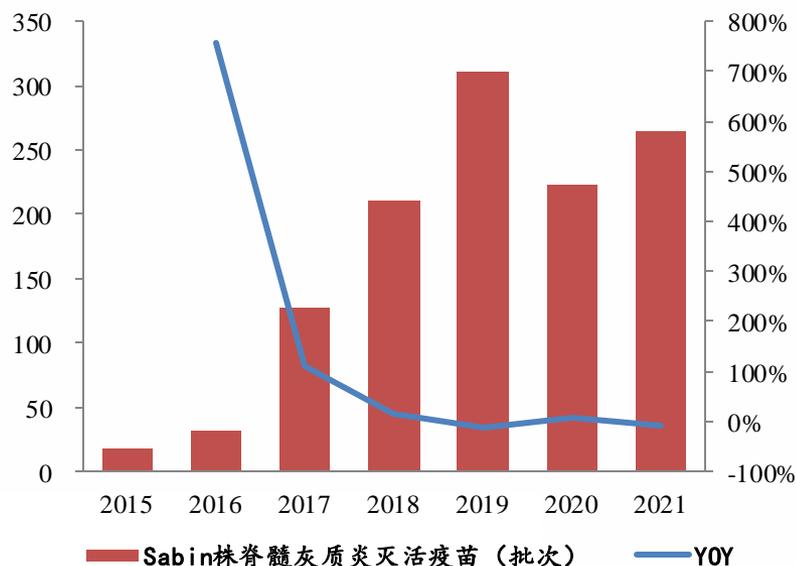
2009-2021年IPV疫苗-类型批签发份额



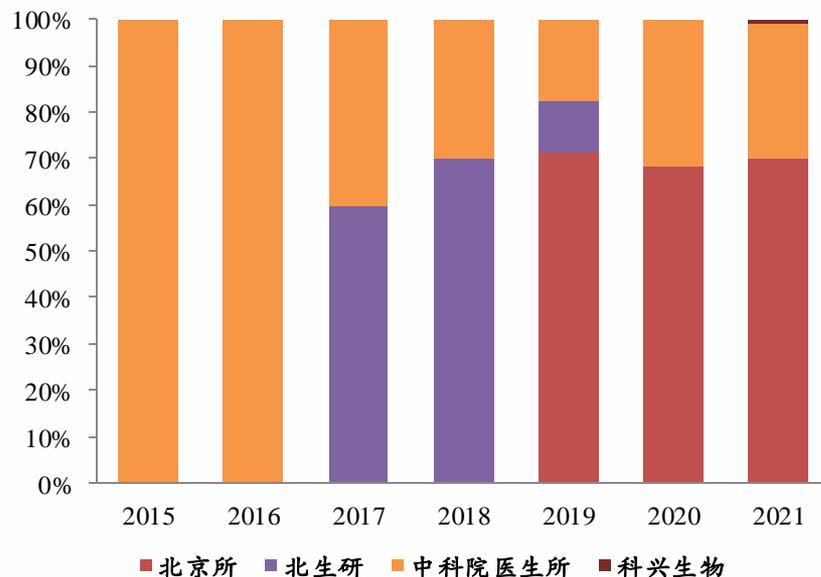
13. IPV疫苗：政策利好，助力IPV市场扩容

- **Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗：批签发加速。**2022年H1获批签发202批次，同比增长177%。
- **北京所占据Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗批签发主要份额。**2022年H1北京所Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗获批签发181批次，占比90%，同比增长341%；中科院医生所获批签发12批次，占比6%，同比下降63%；科兴生物获批签发9批次，占比4%。

2015-2021年Sabin株灭活疫苗批签发批次数据



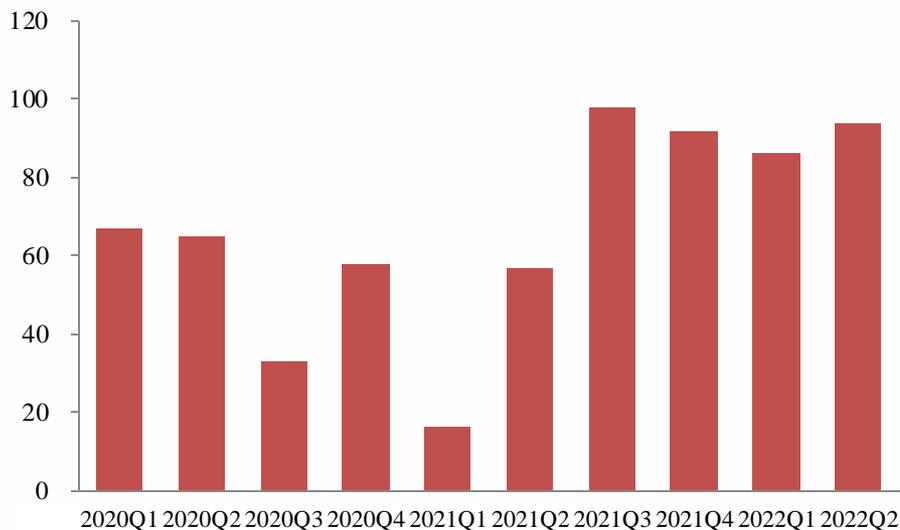
2015-2021年Sabin株灭活疫苗-企业批签发份额



13. IPV疫苗：政策利好，助力IPV市场扩容

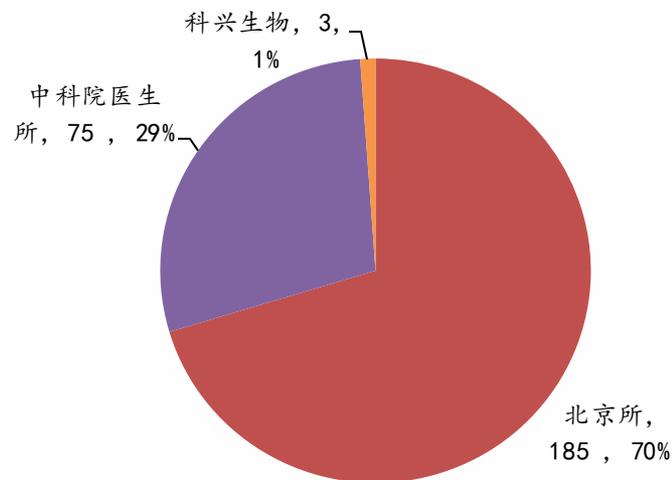
- **Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗：批签发加速。**2022年H1获批签发202批次，同比增长177%。
- **北京所占据Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗批签发主要份额。**2022年H1北京所Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗获批签发181批次，占比90%，同比增长341%；中科院医生所获批签发12批次，占比6%，同比下降63%；科兴生物获批签发9批次，占比4%。

2020Q1-2022Q2 Sabin株灭活疫苗批签发批次数据



■ Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗（批次）

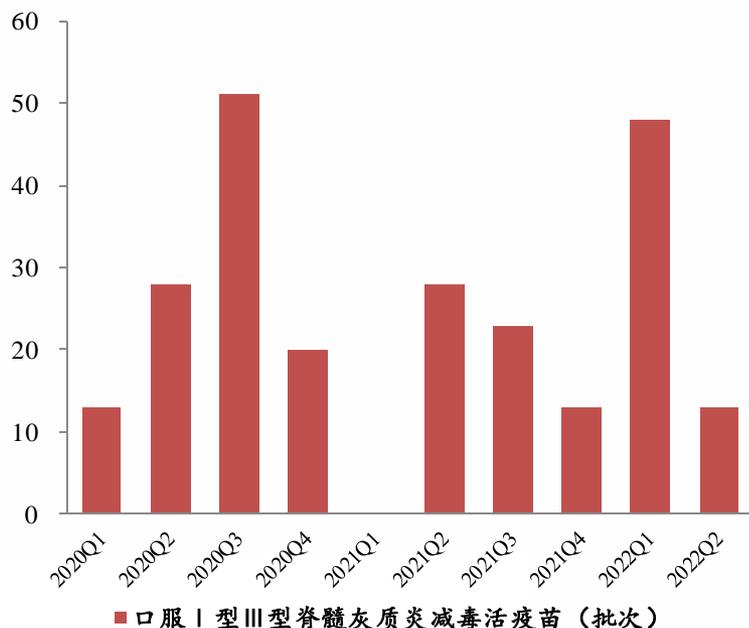
2021年 Sabin株灭活疫苗-批签发份额（批次）



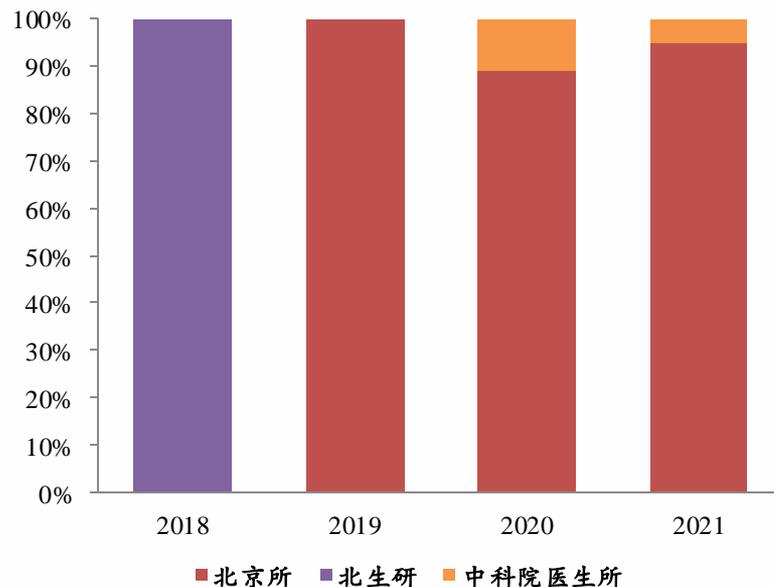
13. IPV疫苗：政策利好，助力IPV市场扩容

- 口服 I 型 III 型脊髓灰质炎减毒活疫苗：主要公司为北京所、赛诺菲巴斯德、中科院医生所，2022H1 仅北京所有批签发。2022年Q2批签发13批次（-54%）。2022H1批签发61批次（+118%）。

2020Q1-2022Q2 减毒活疫苗批签发批次数据



2018-2021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)			/	

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	拜瑞	698
						沃森生物	598
	23价肺炎球菌多糖疫苗	2岁, 50岁	1		0.5ml	沃森生物	209
						康泰生物	200
						默沙东	206
HPV疫苗	双价人乳头瘤病毒疫苗	9~45岁	3	宫颈癌	0.5ml	万泰生物	337
	四价人乳头瘤病毒疫苗	20~45岁				葛兰素史克	580
	九价人乳头瘤病毒疫苗	16岁~26岁				默沙东	798
						默沙东	1298
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	5μg/0.5ml	葛兰素史克(儿童)	118
					10μg/0.5ml		
	重组乙型肝炎疫苗(汉逊酵母)				20μg/1ml	葛兰素史克(成人)	138
					10μg/0.5ml	大连汉信(10μg)	100
					20μg/1ml	大连汉信(20μg)	123
	重组乙型肝炎疫苗(CHO细胞)				10μg/0.5ml	华北制药	122
卡介苗	皮内注射用卡介苗	出生时	1	结核病	0.25mg/0.5ml	成都所/上海所	0.92(5人份)
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	赛诺菲巴斯德	0.25
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
						浙江卫信	64
	麻疹腮腺炎联合减毒活疫苗					上海所	54
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	150μg/2.5ml	武汉所	32
	A群C群脑膜炎球菌结合疫苗	3岁, 6岁	2		50μg/0.5ml	无锡罗益	115
	A群C群脑膜炎多糖疫苗				沃森生物	87	
	ACYW135群脑膜炎球菌多糖疫苗	2岁以上	1		50μg/0.5ml	沃森生物	3.5
甲肝疫苗	甲型肝炎减毒活疫苗	18月龄	1	甲型肝炎	1ml	浙江普康	88.5
	甲型肝炎灭活疫苗	18月龄, 24~30月龄	2			0.5ml	科兴生物
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	7.5ug/0.25ml	赛诺菲巴斯德	58.5
						科兴生物	68.5
					15ug/0.5ml	华兰生物	70.5
						赛诺菲巴斯德	74.5
水痘疫苗	水痘减毒活疫苗	12月龄	1	水痘	0.5ml	百克生物	179.3
						长春祈建	165.5
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	成大生物	72
						宁波荣安	84
						大连雅立峰	77.5
肠道病毒	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
带状疱疹疫苗	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

2015-2022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和检验办法。
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。

投资建议

- **智飞生物**：1) 代理产品保持高增长：HPV疫苗2022年有望实现2500万支销量（+60%）公司代理四价/九价HPV疫苗国内仍最佳，短期内竞争格局仍优秀。2) 自主产品放量在即：EC+微卡肺结核矩阵准入顺利，全年有望贡献8亿收入。3) 在研管线丰富，新品种上市在即，其中23价肺炎多糖疫苗已报产，四价流感疫苗、AC-hib三联苗、MRC-5狂苗即将报产。4) 公司销售能力行业第一，自有团队强大，广阔市场销售能力强，可保证新品迅速放量。
- **康泰生物**：公司是国内疫苗研发、生产与销售实力兼备的龙头之一，将持续受益于行业由低附加值1类疫苗向高附加值2类自费苗时代更迭的红利。公司现有独家四联苗、乙肝产品，“量价齐升”趋势明确、13价肺炎疫苗有望快速放量增厚业绩弹性；研发产品梯队丰富，人二倍体狂犬疫苗、五联苗等多款重磅产品处于研发各阶段，将驱动公司进入持续快速成长阶段。
- **康希诺**：公司是创新疫苗平台型企业，将持续受益于自身创新基因带来的可持续增长。1) 脑膜炎结合疫苗MCV2、MCV4将迅速放量，全年有望贡献3-5亿收入；2) 新冠疫苗Ad5-nCoV已在多国紧急上市，单剂保护效力65.28%（轻、中、重症），海外仍有加强针需求，有望带来较大业绩弹性；3) 在研管线优质丰富，组分型百白破系列疫苗、PBPV和PCV13i肺炎疫苗等多款重磅产品处于临床阶段，储备中长期业绩增长点

投资建议

- **康华生物**：人二倍体狂苗产能释放，带动销量增加。国内独家人二倍体狂苗产能扩张可期。人二倍体细胞狂犬病疫苗安全性更好，免疫原性更高，随着需求升级，未来增长空间大。公司作为国内首家生产企业，生产工艺成熟、产品质量稳定，具有产品和销售端的先发优势，已覆盖全国疾控中心约1500家。公司募投产能预计在2023~2024年投产，从500万支/年增长至1100万支/年；宠物疫苗带来公司新增长点。公司和杭州佑本合作的宠物疫苗产品目前已有产品报送批签发，预计2022年可作为完整销售年开始上市销售，目前全国已有2000多家宠物医院报名预定公司兽用疫苗产品。我国目前宠物数量在1亿只左右，预计将以7%的速度增加，目前国内市场仍以海外厂商疫苗为主，公司有望凭借产品质量优势以及性价比优势快速拓宽市场份额。
- **欧克生物**：公司为国内创新疫苗企业新星，现有以破伤风为首的三个2类苗产品快速放量，驱动公司快速成长；在研金黄色葡萄球菌疫苗有望填补超级细菌疫苗领域的世界空白，解决全球性的金葡菌临床耐药感染，或将成为百亿级全球创新疫苗品种。
- **百克生物**：1) 传统产品水痘疫苗市场竞争格局好，公司在21年低基数情况下，22年销量有望改善；2) 公司鼻喷流感疫苗处于快速放量阶段，预计下半年疫情稳定情况下，快速放量；3) 在研品种丰富，带状疱疹疫苗市场空间有望超过50亿元，长期空间较大。

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：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道6023号创建大厦4楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路32号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理/销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	黄滢	高级销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	王兴	销售经理	13167383522	13167383522	wxing@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
广深	郑龔	广州销售负责人/销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn