西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

2022H1血制品批签发：白蛋白、静丙稳健增长，纤原签发批次快速增长

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

2022H1血制品批签发总览

➢**分品种来看：人血白蛋白： 2022H1批签发总量为1903批(+2%)**，其中国产人血白蛋白批签发总量为768批(+7%)，占比为40%；进口人血白蛋白批签发总量为1135批(-2%)，占比为60%；2022Q2批签发936批(-7%)，其中进口人白获批536批，同比下降16%，占比为57%。**免疫球蛋白： 2022H1静丙批签发总量为471批，同比增长10%,**其他品种如狂免58批(-22.67%)、破免87批(-1%)、免疫球蛋白5批(-62%)；2022Q2静丙批签发218批(-5%)，其他品种如狂免30批(-19%)、破免38批(-14%)、免疫球蛋白3批(-506%)。**凝血因子类：**2022H1凝血因子VIII获批174批(+1%)、 PCC获批112批(+12%)、纤原148批(+66%)；2022Q2凝血因子VIII获批70批(-30%)、PCC获批41批(-24%)、纤原81批(+72%) 。

➢**分公司来看：华兰生物：**2022H1人白获批89批(+3%)，静丙获批61批(+13%)，狂免获批11批(+83%)、破免获批24批(-25%)、免疫蛋白获批4批(-33%)、凝血因子VIII获批38批(+15%)，PCC获批38批(-7%) ，纤原获批28批(+460%) 。**双林生物：** 2022H1共5个品种获批。人白获批27批(-4%)，静丙获批21批(+5%)，狂免获批2批 (-80%) ，破免获批7批(+40%)，凝血因子VIII获批12批(+1100%) 。 **卫光生物：** 2022H1人白获批7批(-70%)，静丙获批13批(-24%)，纤原获批7批(+133%)，乙免获批1批(去年同期无批签发)，免疫蛋白获批2批(+100%)，破免获批2批(-33%)。**天坛生物：**2022H1人白获批208批(+17%)，静丙获批139批(+7%)，破免获批11批(+0%)，凝血因子VIII获批5批(-29%) ，PCC获批24批(去年同期无批签发)，狂免获批3批(-40%) ，乙免获批1批(-50%) 。**博雅生物：** 2022H1人白获批71批(+25%)，静丙获批40批(+60%)，狂免获批6批(+500%)，纤原获批39批(+50%)，PCC获批17批(-23%)。

➢**投资建议：**重点推荐**派林生物(000403.SZ)、华兰生物(002007.SZ)、卫光生物(002880.SZ)、天坛生物(600161.SH)**，建议关注**博雅生物(300294.SZ)**。

➢**风险提示：**政策变化风险；企业产品质量风险；新品种研发不及预期。

数据来源：wind，医药魔方，西南证券整理

2022H1血制品各品种批签发情况

分品种批签发数据汇总

血制品名称		企业名称	批次		同比增长	批次		同比增长
			2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
人血白蛋白		进口总计	1153	1135	-2%	639	536	-16%
		进口占比	62%	60%	/	64%	57%	/
		国产总计	715.00	768.00	7%	363	400	10%
		国产占比	38%	40%	/	36%	43%	/
		合计	1868.00	1903.00	2%	1002	936	-7%
免疫球蛋白	静注人免疫球蛋白	合计	429	471	10%	229	218	-5%
	狂犬病免疫球蛋白	合计	75	58	-23%	37	30	-19%
	破伤风免疫球蛋白	合计	88	87	-1%	44	38	-14%
	免疫球蛋白	合计	13	5	-62%	6	3	-50%
	乙型肝炎免疫球蛋白	合计	20	6	-70%	8	3	-63%
	冻干静注人免疫球蛋白	合计	17	49	188%	10	41	310%
	静注乙型肝炎免疫球蛋白	四川远大	2	3	50%	2	3	50%
凝血因子类	凝血因子VIII	合计	172	174	1%	100	72	-28%
	凝血酶原复合物	合计	100	112	12%	54	41	-24%
	纤维蛋白原	合计	89	148	66%	47	81	72%

数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

2022H1各品种批签发摘要

1. **人血白蛋白：**2022H1同比增长2%，进口占比达60%，2022Q2同比下降7%。
2. **静丙：** 2022H1同比增长10%，2022Q2同比下降5%。
3. **狂犬病免疫球蛋白：** 2022H1同比下降22.67%，2022Q2同比下降19%。
4. **破伤风免疫球蛋白：** 2022H1同比下降1%，2022Q2同比下降14%。
5. **免疫球蛋白：** 2022H1同比下降62%， 2022Q2同比下降50%。
6. **乙肝免疫球蛋白：** 2022H1同比下降70% ， 2022Q2同比下降63% 。
7. **凝血因子Ⅷ：** 2022H1同比增长1%， 2022Q2同比下降28%。
8. **凝血酶原复合物：** 2022H1同比增长12%，2022Q2同比下降24%。
9. **纤维蛋白原：** 2022H1同比增长66%，2022Q1同比增长72%。

2022H1血制品公司批签发情况

➢**华兰生物：**2022H1共8个品种获批。人白获批89批(+3%)，静丙获批61批(+13%)，凝血因子VIII获批39批(+15%)，PCC获批38批(-7%)，纤原获批28批(+460%)。

➢**双林生物：**2022H1共5个品种获批。人白获批27批(-4%)，静丙获批21批(+5%)，狂免获批2批（-80%），破免获批7批(+40%)，凝血因子VIII获批12批(+1100%)。

➢**派斯菲科：**2022H1共4个品种获批。人白获批15批(-21%)，静丙获批11批(-50%)，纤原子获批27批(+125%)，破免获批1批(+0%)。

➢**卫光生物：**2022H1共6个品种获批。人白获批7批(-70%)，静丙获批13批(-24%)，纤原获批7批(+133%)，免疫蛋白获批2批(+100%)，破免获批2批(-33%)。

➢**天坛生物：**2022H1共7个品种获批。其中人白获批208批(+17%)，静丙获批139批(+7%)，破免获批11批(+0%)，凝血因子VIII获批5批(-29%)，PCC获批24批(去年同期无批签发)。

➢**上海莱士：**2022H1共7个品种获批。人白获批68批(+8%)，静丙获批58批(+205%)，破免获批8批(-11%)，凝血因子VIII获55批(-13%)，纤原获批27批(+29%)。

➢**博雅生物：**2022H1共5个品种获批，人白获批71批(+25%)，静丙获批40批(+60%)，狂免获批6批(+500%)，纤原获批39批(+50%)，PCC获批17批(-23%)。

➢**博晖创新：**2022H1共6个品种获批。人白获批21批(+17%)，静丙获批10批(+11%)，狂免获批5批(+150%)，免疫球蛋白获批1批(-67%)，冻干静丙获批45批(+200%)。

➢**泰邦生物：**2022H1共7个品种获批。人白获批74批(-11%)，静丙获批46批(-22%)，凝血因子VIII获批45批(-6%)，PCC获批27批(+4%)，破免获批15批(+15%)。

2022Q2血制品公司批签发情况

➢**华兰生物：**2022年Q2共8种血制品获批，其中人白获批36批(-23%) ，静丙获批28批(-26%)，凝血因子VIII获批19批(-21%) ，PCC获批11批(-48%)，纤原获批14批(+180%)。

➢**双林生物：**2022年Q2共5种血制品获批，其中人白获批16批(+23%) ，静丙获批13批(+117%)，破免获批2批(-50%)，狂免获批2批(-50%)，凝血因子VIII获批7批(去年同期无批签发)。

➢**派斯菲科：**2022年Q2共3个品种获批。人白获批10批(-9%)，静丙获批8批(-38%)，纤原子获批17批(+750%)。

➢**卫光生物：**2022年Q2有2种血制品获批，静丙获批1批(-92%)，乙免获批1批(去年同期无批签发) 。

➢**天坛生物：**2022年Q2共6个品种获批。人白获批109批(+24%)，静丙获批74批(+3%) ，破免获批6批(+0%)，凝血因子VIII获批2批(-60%)，PCC获批13批(去年同期无批签发)。

➢**上海莱士：**2022年Q2共6个品种获批，人白获批37批(+12%)，静丙获批25批(+213%)，破免获批4批(+33%)，凝血因子VIII获批15批(-65%) ，纤原获批14批(+0%)。

➢**博雅生物：**2022年Q2共4个品种获批，人白获批44批(+63%)，静丙获批22批(+69%)，狂免获批2批(+100%)，纤原获批25批(+67%)。

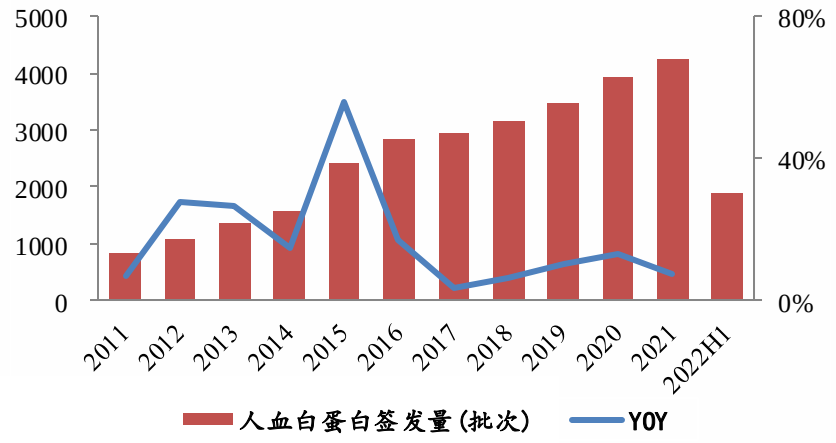
➢**博晖创新：**2022年Q2共4个品种获批，人白获批9批(-10%)，静丙获批1批(-67%)，狂免获批3批(+200%)，冻干静丙获批38批(+322%)。

➢**泰邦生物：**2022年Q2共7种血制品获批，人白获批42批(-5%)，静丙获批22批(-37%)，PCC获批12批(+20%)，破免获批7批(+17%)，凝血因子VIII获批19批(-24%) 。

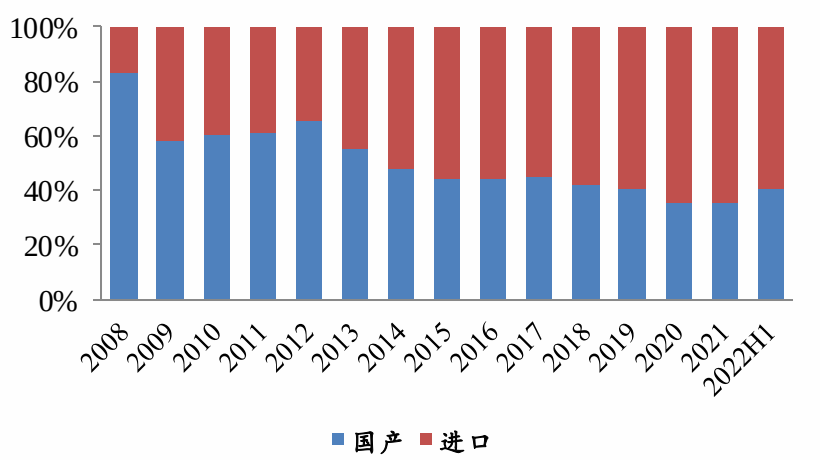
1.人血白蛋白：2022H1同比增长2%，进口占比达六成

- **从批签发来看，2007-2021人血白蛋白批签发复合年均增长率(CAGR)为+26%。2022H1，国内人血白蛋白批签发批次为1903批(+2%)**，其中国产批签发为768批(+7%)，占比40%，进口批签发为1135(-2%)，占比60%。
- **2022Q2**人血白蛋白批签发总量为936批(-7%)，其中国产人血白蛋白批签发批次为400批(+10%)，占比43%；进口人血白蛋白批签发批次为536批(-16%)，占比57%。

2007-2022H1人血白蛋白批签发批次



2007-2022H1进口与国产人血白蛋白批签发批次占比

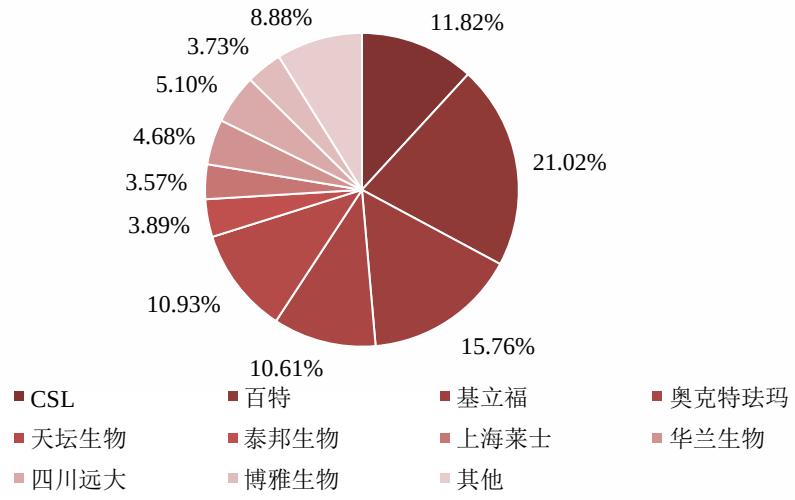


数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

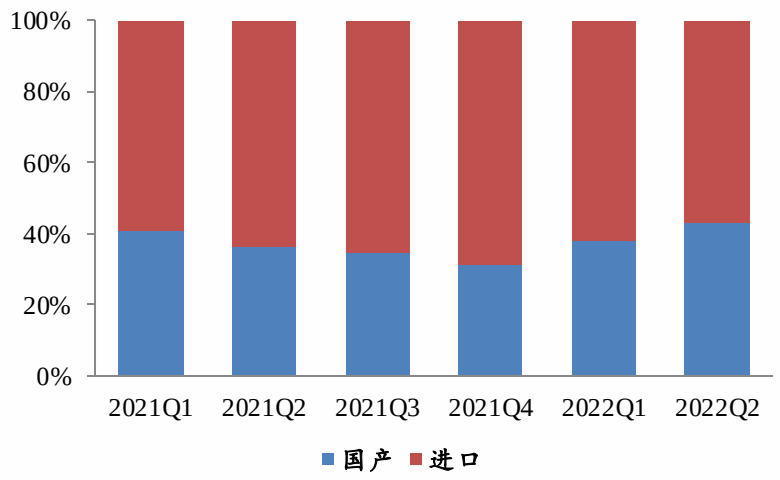
1.人血白蛋白：2022H1同比增长2%，进口占比达六成

- 2022H1进口人血白蛋白批签发份额为60%，批签发总量前4位的进口厂商分别为百特(Baxter)获批400批(+45%)、基立福(Grifols)获批300批(-32%)、杰特贝林(CSL)获批225批(-2%)、奥克特珐玛(Octa-pharma)获批202批(+45%)。国产人血白蛋白批签发份额为40%，前4位的厂商是分别是天坛生物获批208批(+17%)、四川远大获批97批(+17%)、华兰生物获批89批(+3%)和泰邦生物获批74批(-11%)。

2022H1年人血白蛋白批签发占比



进口与国产人血白蛋白分季度批签发占比

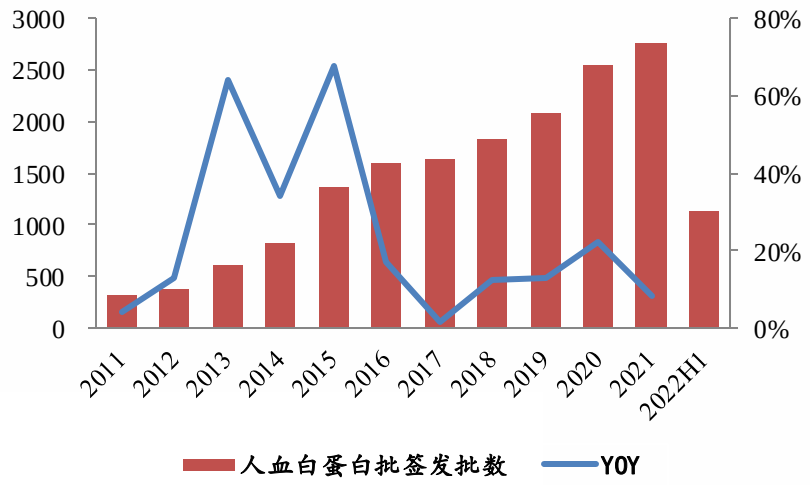


数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

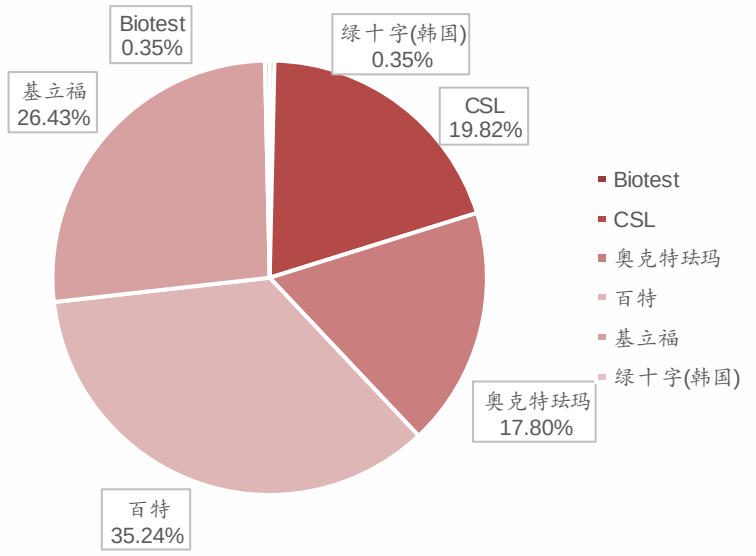
1.1 进口人血白蛋白：2022H1批签发批次同比下降2%

- **进口人血白蛋白批签发批次2007年-2021年CAGR(年均复合增长率)为+40%，2022H1年进口人血白蛋白批签发批次为1135批，同比下降2%。2022Q2进口人血白蛋白批签发批次为536批，同比下降16%。**
- 2022H1进口人血白蛋白批签发主要集中在几家大型的血制品企业，批签发总量前4位的进口厂商分别为百特(Baxter)获批400批(+45%) ，批次占比35%；基立福(Grifols)获批300批(-32%) ，批次占比26%；杰特贝林(CSL)获批225批(-2%) ，批次占比20%；奥克特珐玛(Octa-pharma)获批202批(+45%) ，批次占比18%。上述企业合计批次占比高达99%。

2011-2022H1进口人血白蛋白批签发批次



2022H1年进口人血白蛋白批签发占比

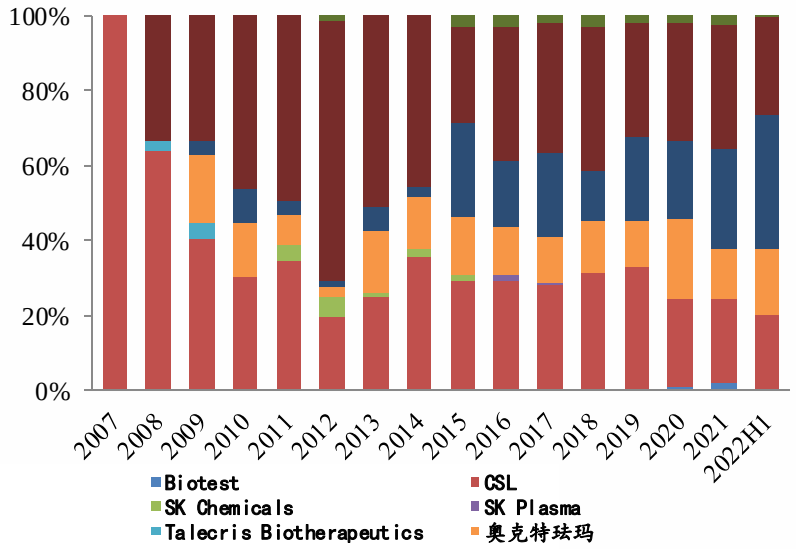


数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

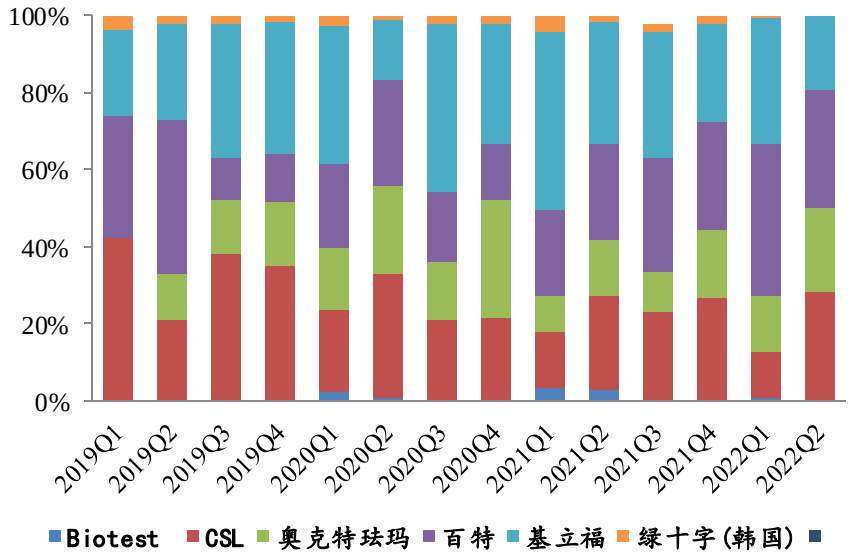
1.1 进口人血白蛋白：2022H1批签发批次同比下降2%

- 从2009年开始，进口人血白蛋白批签发主要集中在四家大型的血制品企业。其中，批签发量占比最高的国外厂商是杰特贝林(CSL)(份额36%~47%)、奥克特珐玛 (Octa-pharma)(份额12%~27%)、基立福(Grifols)(份额11%~26%)、 百特(Baxter)(份额8%~24%)。
- 2022Q2，百特(Baxter)获批164批(+2%)、杰特贝林(CSL)获批151批(-3%) 、奥克特珐玛(Octa-pharma)获批117批(+29%)、基立福(Grifols)获批103批(-49%)。

2007-2022H1进口人血白蛋白外国厂商批签发批次占比



人血白蛋白过去三年分季度外国厂商批签发批次占比



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

1.1 进口人血白蛋白：2022H1批签发批次同比下降2%

2022H1&2022Q2进口人血白蛋白批签发数量对比

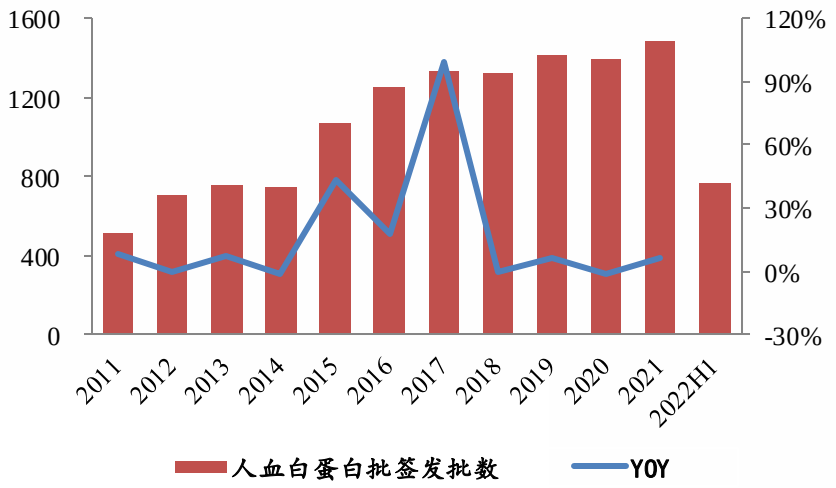
血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H2		2021Q2	2022Q2	
进口人血白蛋白	Biotest	36	4	-89%	18	1	-94%
	CSL	229	225	-2%	156	151	-3%
	奥克特珐玛	139	202	45%	91	117	29%
	百特	276	400	45%	160	164	2%
	基立福	438	300	-32%	202	103	-49%
	绿十字(韩国)	35	4	-89%	12	0	/
	进口总计	**1153**	**1135**	**-2%**	**639**	**536**	**-16%**

数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

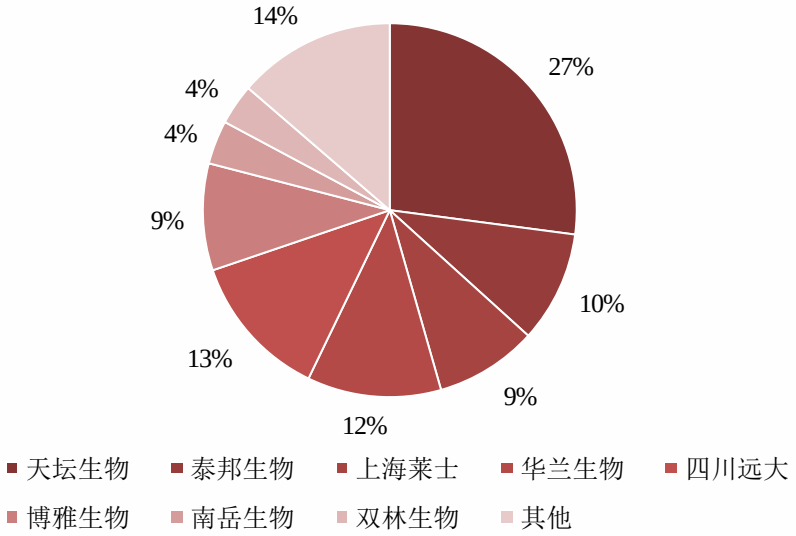
1.2 国产人血白蛋白： 2022H1批签发批次同比增长7%

- **国产人血白蛋白批签发批次2007-2021年CAGR为+18%，近五年保持10%以上稳定增长。**
- **2022H1年国产批签发批次为768批 ，同比增长7%。其中2022Q2国产人血白蛋白批签发批次为400批，同比增长10%。**
- 2022H1，共16家国产企业获批人血白蛋白。其中，批签发占比较高的分别为天坛生物获批208批(+17%)、四川远大获批97批(+17%)、华兰生物获批89批(+3%)和泰邦生物获批74批(-11%) 。

2011-2022H1国产人血白蛋白批签发批次



2022H1国产人血白蛋白批签发占比

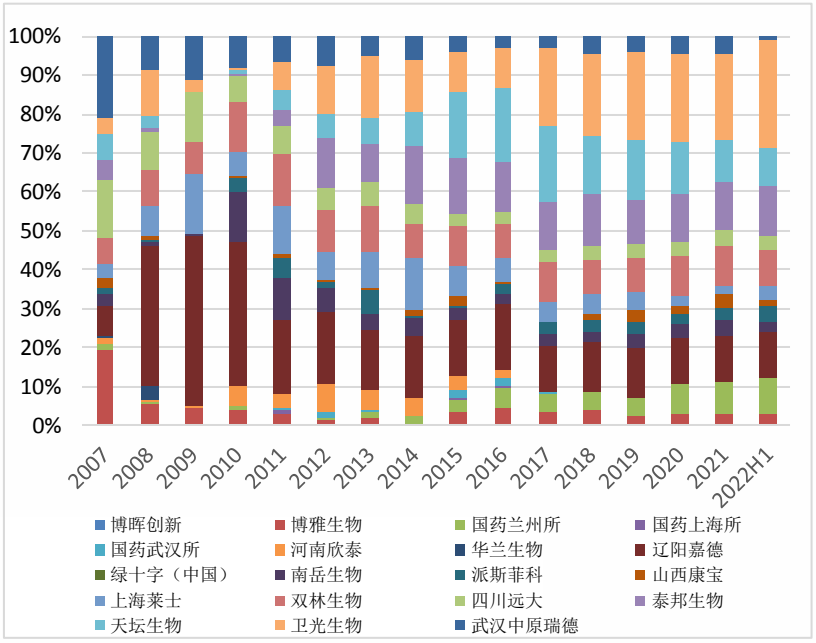


数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

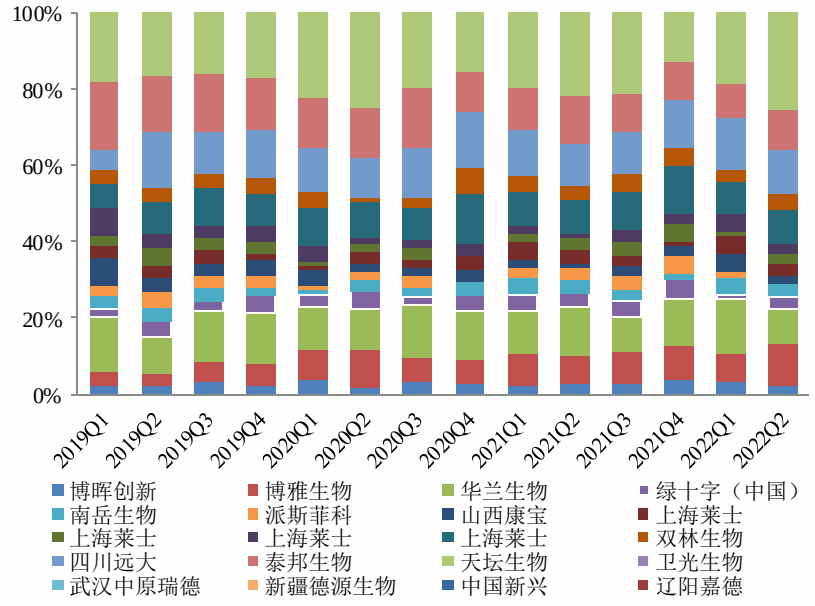
1.2 国产人血白蛋白：2022H1批签发批次同比增长7%

- 2007年-2022H1，国产人血白蛋白批签发份额比较分散，批签发批次较高的企业主要是天坛生物（占国产4%~24%）、泰邦生物（占国产5%~17%）、上海莱士（占国产5%~14%）与华兰生物（占国产4%~12%）。
- 2022Q2，天坛生物获批109批(+24%)、四川远大获批46批(+12%)、博雅生物获批44批(+63%)、泰邦生物获批42批(-5%)。

2007-2022H1人血白蛋白国产企业批签发批次占比



人血白蛋白过去三年分季度国产企业批签发批次占比



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

1.2 国产人血白蛋白：2022H1批签发批次同比增长7%

2022H1&2022Q2国产人血白蛋白批签发数量及同比增速

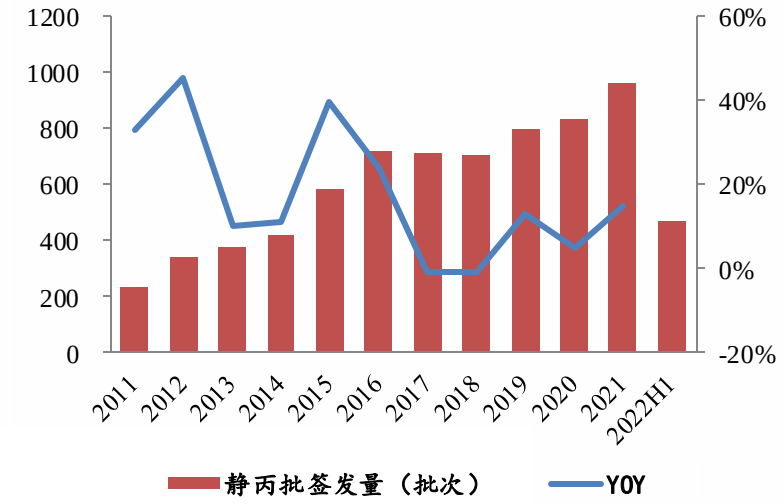
血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
国产人血白蛋白	博晖创新	18	21	17%	10	9	-10%
	博雅生物	57	71	25%	27	44	63%
	华兰生物	86	89	3%	47	36	-23%
	绿十字（中国）	27	18	-33%	12	14	17%
	南岳生物	29	29	0%	13	12	-8%
	派斯菲科	19	15	-21%	11	10	-9%
	山西康宝	12	27	125%	4	10	150%
	上海莱士	63	68	8%	33	37	12%
	双林生物	28	27	-4%	13	16	23%
	四川远大	83	97	17%	41	46	12%
	泰邦生物	83	74	-11%	44	42	-5%
	天坛生物	178	208	17%	88	109	24%
	卫光生物	23	7	-70%	18	0	/
	武汉中原瑞德	3	11	267%	0	11	/
	新疆德源生物	6	5	-17%	2	3	50%
	辽阳嘉德	0	1	/	0	1	/
	国产总计	**715**	**768**	**7%**	**363**	**400**	**10%**
	国产占比	38%	40%	/	36%	43%	/
	合计	**1868**	**1903**	**2%**	**1002**	**936**	**-7%**

数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

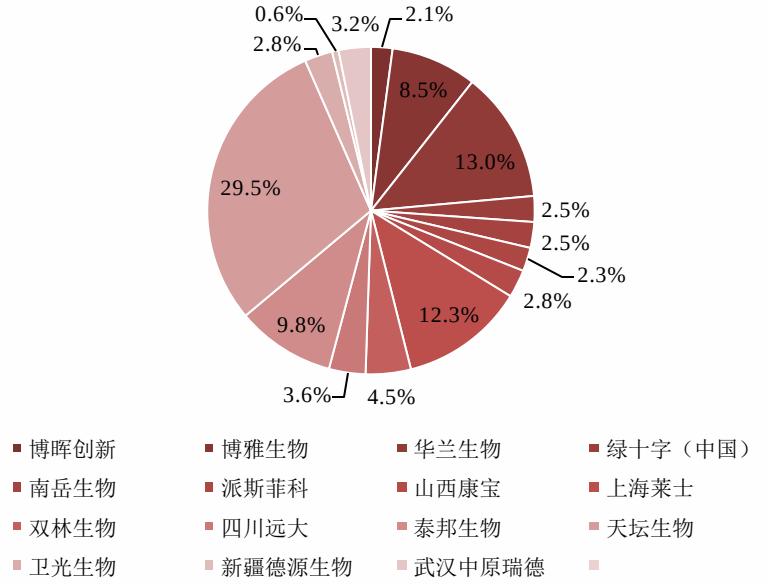
2.静丙： 2022H1批签发批次同比增长10%

- **静丙批签发批次2007-2021年CAGR为+13%，2018年以来批签发加速增长。**
- 2022H1年，静丙批签发批次为471批，同比增长10%；2022Q2静丙批签发批次为218批，同比下降5%。
- 2022H1，共15家国产企业获批静丙。其中，批签发批次较高的分别是天坛生物139批(+7%)、华兰生物61批(+13%)、上海莱士58批(+205%)、泰邦生物46批(-22%)。

2007-2022H1静丙批签发批次



2022H1静丙批签发占比

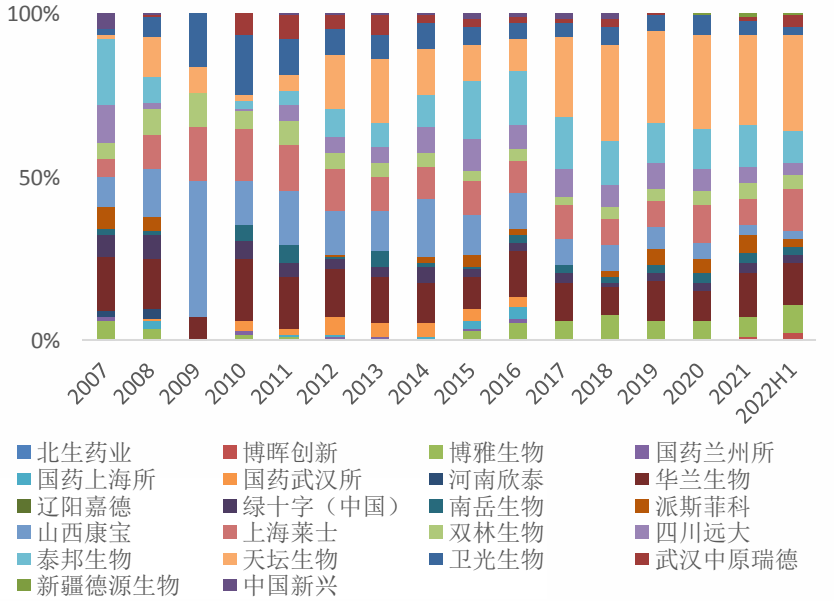


数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

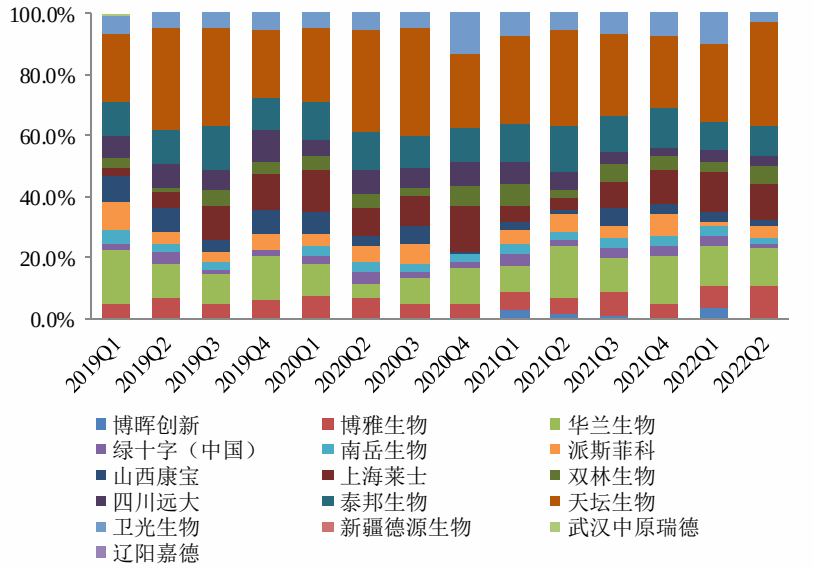
2.静丙： 2022H1批签发批次同比增长10%

- 2007年-2022H1，批签发批次较高的企业有天坛生物（份额1%~29%）、泰邦生物（份额3%~20%）、上海莱士（份额5%~16%）和华兰生物（份额7%~19%）。
- 2022年Q2，静丙批签发批次218批，同比下降5% ，其中批签发批次前4位分别为天坛生物74批(+3%)、华兰生物28批(-26%)、上海莱士25批(+213%)、泰邦生物22批（-37%）。

2007-2022H1静丙批签发批次占比



静丙过去三年分季度批签发批次占比



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

2.静丙： 2022H1批签发批次同比增长10%

2022H1&2022Q2静丙批签发数量及同比增速

血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
静丙	博晖创新	9	10	11%	3	1	-67%
	博雅生物	25	40	60%	13	22	69%
	华兰生物	54	61	13%	38	28	-26%
	绿十字（中国）	13	12	-8%	5	3	-40%
	南岳生物	13	12	-8%	6	4	-33%
	派斯菲科	22	11	-50%	13	8	-38%
	山西康宝	9	13	44%	4	5	25%
	上海莱士	19	58	205%	8	25	213%
	双林生物	20	21	5%	6	13	117%
	四川远大	29	17	-41%	14	7	-50%
	泰邦生物	59	46	-22%	35	22	-37%
	天坛生物	130	139	7%	72	74	3%
	卫光生物	17	13	-24%	12	1	-92%
	新疆德源生物	10	3	-70%	0	2	/
	武汉中原瑞德	0	15	/	0	3	/
	合计	**429**	**471**	**10%**	**229**	**218**	**-5%**

数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

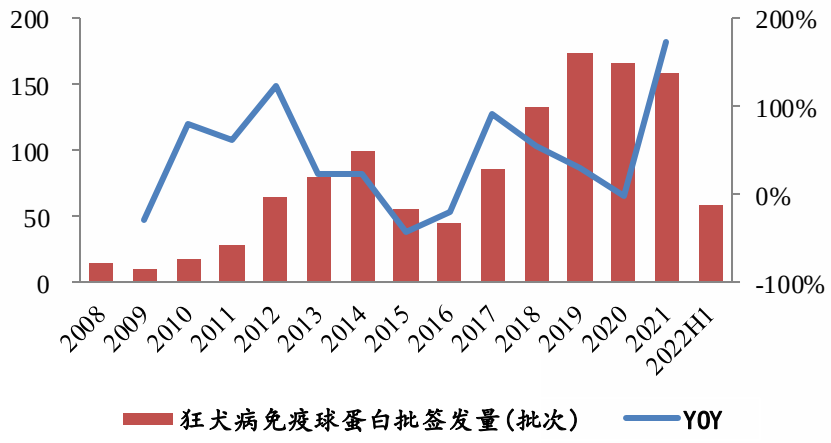
3.狂犬病免疫球蛋白：2022H1批签发批次同比下降23%

➢狂犬病免疫球蛋白批签发批次2008-2021复合年均增长率(CAGR)为+21%，2016-2022年批签发增长迅速。

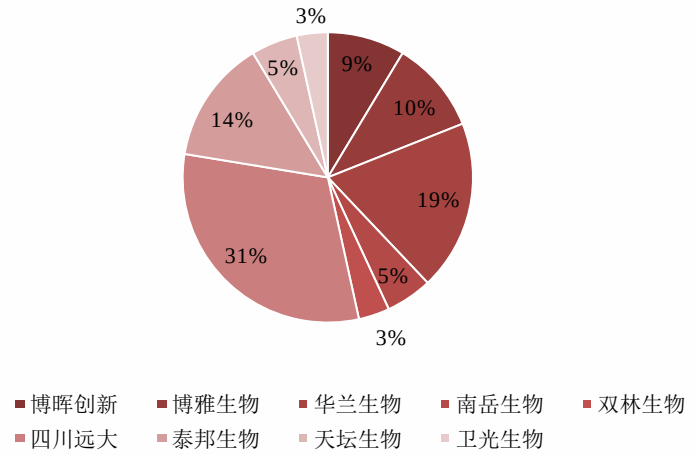
➢2022H1狂犬病免疫球蛋白批签发批次为58批，同比下降23%；2022Q2狂犬病免疫球蛋白批签发批次为30批，同比下降19%。

➢2022H1共有9家公司获批狂犬病免疫球蛋白，批签发批次前3位公司分别为四川远大获批18批(-25%)、华兰生物获批11批(-83%)；泰邦生物获批8批(-11%)。

2008-2022H1狂犬病免疫球蛋白批签发批次



2022H1狂犬病免疫球蛋白批签发占比



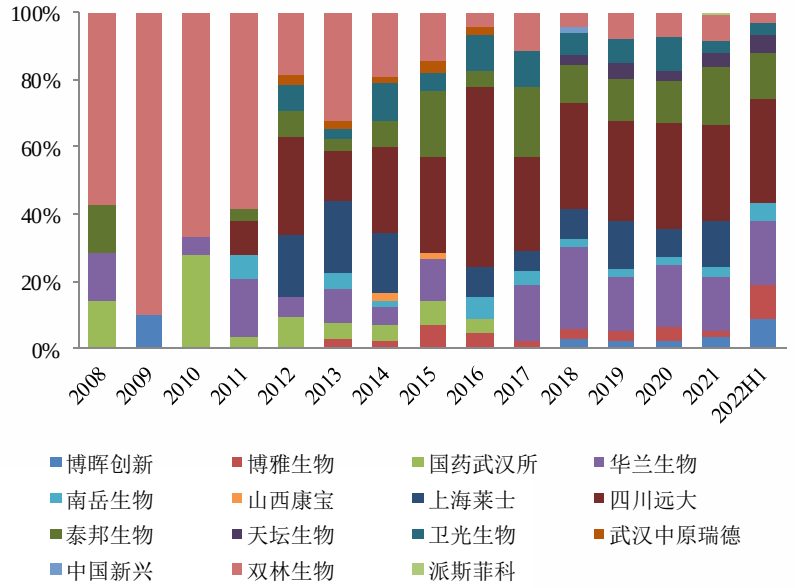
数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

3.狂犬病免疫球蛋白：2022H1批签发批次同比下降23%

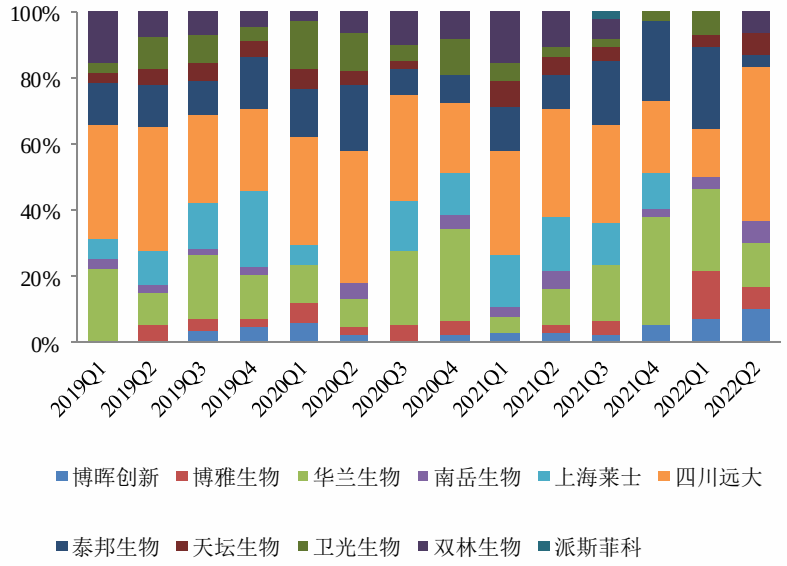
➢近三年狂犬病免疫球蛋白批签发份额较为分散。2008-2022H1，批签发批次较高的分别为四川远大(占总量10%~53%)、华兰生物(占总量5%~25%)、 泰邦生物(占总量3%~21%)。

➢2022Q2，共8家公司获狂犬病免疫球蛋白批签发30批，其中批次占比较高的有四川远大14批（+17%）、华兰生物获批4批（+0%）、博晖创新获批3批(+200%）。

2008-2022H1狂犬病免疫球蛋白批签发批次占比



狂犬病免疫球蛋白过去三年分季度批签发批次占比



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

3.狂犬病免疫球蛋白：2022H1批签发批次同比下降23%

2022H1&2022Q2狂犬病免疫球蛋白批签发数量及同比增速

血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
狂犬病免疫球蛋白	博晖创新	2	5	150%	1	3	200%
	博雅生物	1	6	500%	1	2	100%
	华兰生物	6	11	83%	4	4	0%
	南岳生物	3	3	0%	2	2	0%
	上海莱士	12	0	/	6	0	/
	双林生物	10	2	-80%	4	2	-50%
	四川远大	24	18	-25%	12	14	17%
	泰邦生物	9	8	-11%	4	1	-75%
	天坛生物	5	3	-40%	2	2	0%
	卫光生物	3	2	-33%	1	0	/
	合计	**75**	**58**	**-23%**	**37**	**30**	**-19%**

数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

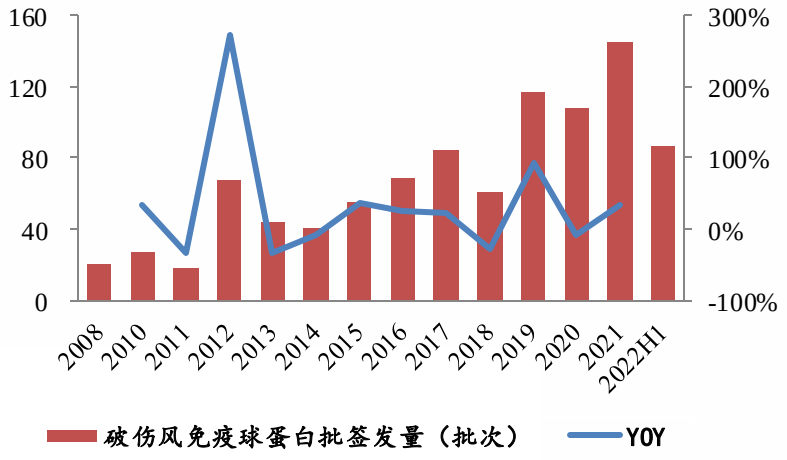
4.破伤风免疫球蛋白：2022H1批签发批次同比下降1%

➢破伤风免疫球蛋白批签发批次2008-2021年复合年均增长率(CAGR)为+16.46%。过去十年破伤风免疫球蛋白批发量波动较大，整体呈增长态势。

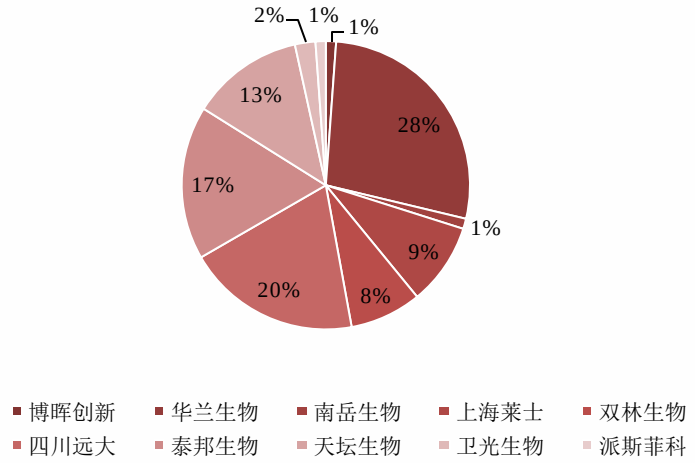
➢2022H1，破伤风免疫球蛋白批签发总量为87批，同比下降1%；2022Q2，破伤风免疫球蛋白批签发批次为38批，同比下降14%。

➢2022H1，共10家企业获得批签发，华兰生物获批24批(-25%)、 四川远大获批17批(+21%) 、泰邦生物获批15批(+15%)、天坛生物获批11批(+0%) 。

2008-2022H1破伤风免疫球蛋白批签发批次



2022H1破伤风免疫球蛋白批签发占比



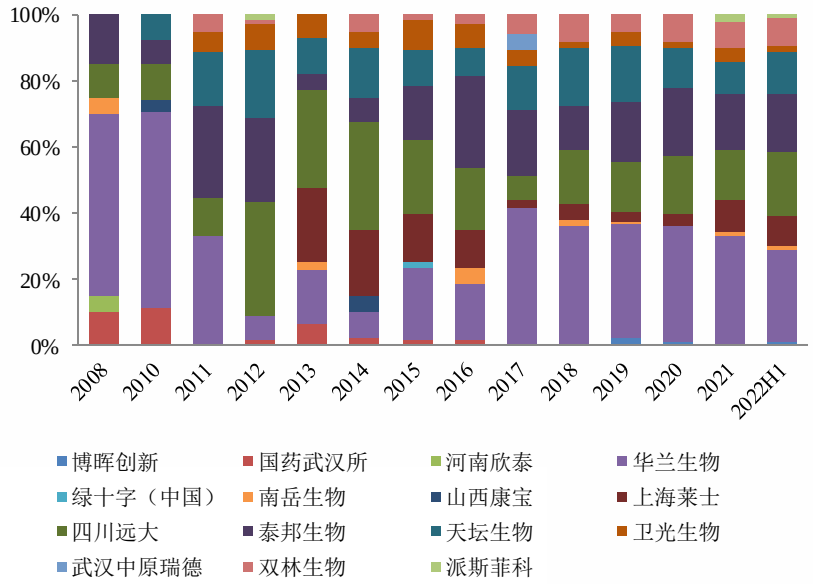
数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

4.破伤风免疫球蛋白：2022H1批签发批次同比下降1%

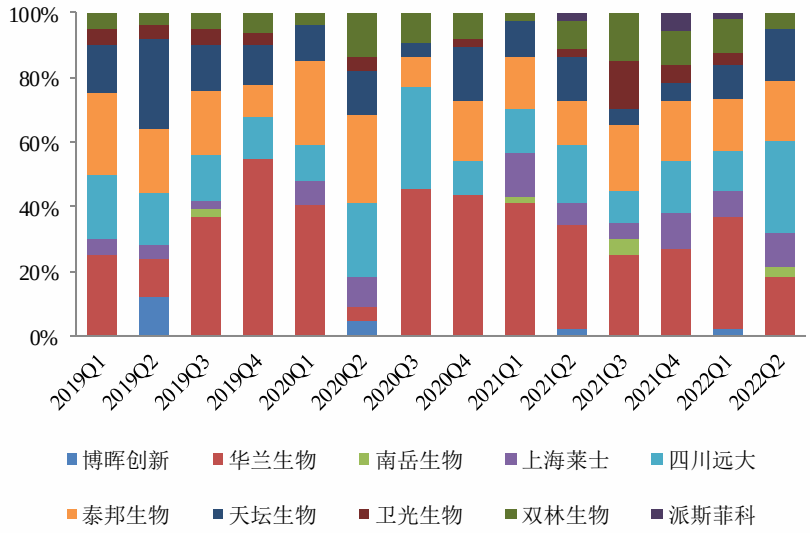
➢近三年破伤风免疫球蛋白批签发份额分配格局相对稳定。2008-2022H1，批签发批次较高的分别为华兰生物(占总量7%~60%)、四川远大(占总量7%~35%)、 泰邦生物(占总量4%~28%)。

➢2022Q2，共7家企业获得批签发，四川远大获批11批(+38%)、 泰邦生物获批7批(+17%) 、华兰生物获批7批(-50%)、天坛生物获批6批(+0%) 。

2008-2022H1破伤风免疫球蛋白批签发批次占比



破伤风免疫球蛋白过去三年分季度批签发批次占比



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

4.破伤风免疫球蛋白：2022H1批签发批次同比下降1%

2022H1&2022Q2破伤风免疫球蛋白批签发数量及同比增速

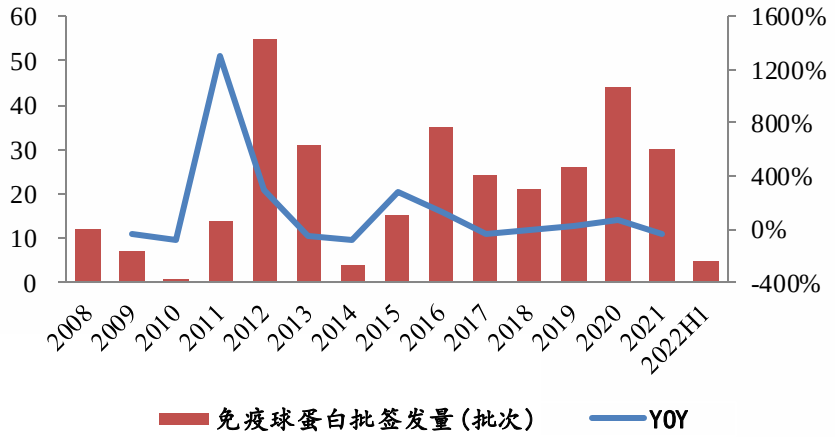
血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
破伤风免疫球蛋白	博晖创新	1	1	0%	1	0	/
	华兰生物	32	24	-25%	14	7	-50%
	南岳生物	1	1	0%	0	1	/
	派斯菲科	1	1	0%	1	0	/
	上海莱士	9	8	-11%	3	4	33%
	双林生物	5	7	40%	4	2	-50%
	四川远大	14	17	21%	8	11	38%
	泰邦生物	13	15	15%	6	7	17%
	天坛生物	11	11	0%	6	6	0%
	卫光生物	1	2	100%	1	0	/
	合计	**88**	**87**	**-1%**	**44**	**38**	**-14%**

数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

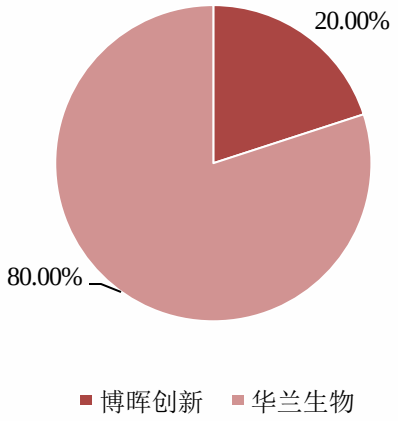
5.免疫球蛋白： 2022H1批签发批次同比下降62%

- **免疫球蛋白批签发批次2008-2021复合增长率(CAGR)为+7.3%，**免疫球蛋白批签发批次具有较强的周期性，大约3-5年为一个周期。
- 2022H1，免疫球蛋白批签发批次为5批，同比下降62%； 2022Q2，免疫球蛋白批签发批次为3批，同比下降50%；
- 2022H1，共2家企业获得批签发，华兰生物获批4批(-33%)、 博晖生物获批1批(-67%)。

2008-2022H1免疫球蛋白批签发数量



2022H1免疫球蛋白批签发占比



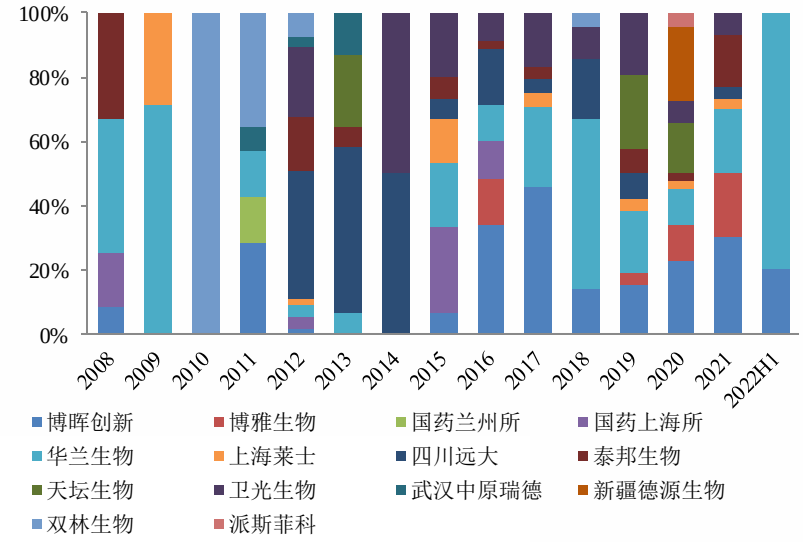
数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

5.免疫球蛋白： 2022H1批签发批次同比下降62%

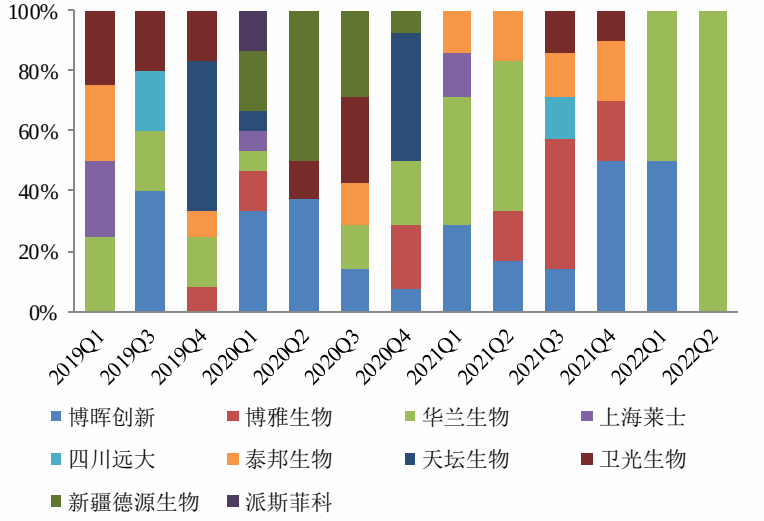
➢免疫球蛋白临床使用风险较高，每年批签发批次波动较大，企业市场份额变化明显。2017年-2022H1，批签发批次较高的企业分别为博晖创新(占总量14%~50%)、卫光生物(占总量7%~19%)、华兰生物(占总量11%~52%)。

➢2022Q2，共1家企业获得批签发，华兰生物获批3批(+0%)。

2008-2022H1免疫球蛋白批签发批量占比



免疫球蛋白过去三年分季度批签发批量占比



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

5.免疫球蛋白：2022H1批签发批次同比下降62%

2022H1&2022Q2人免疫球蛋白批签发数量及同比增速

血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
免疫球蛋白	博晖创新	3	1	-67%	1	0	/
	博雅生物	1	0	/	1	0	/
	华兰生物	6	4	-33%	3	3	0%
	上海莱士	1	0	/	0	0	/
	泰邦生物	2	0	/	1	0	/
	合计	**13**	**5**	**-62%**	**6**	**3**	**-50%**

数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

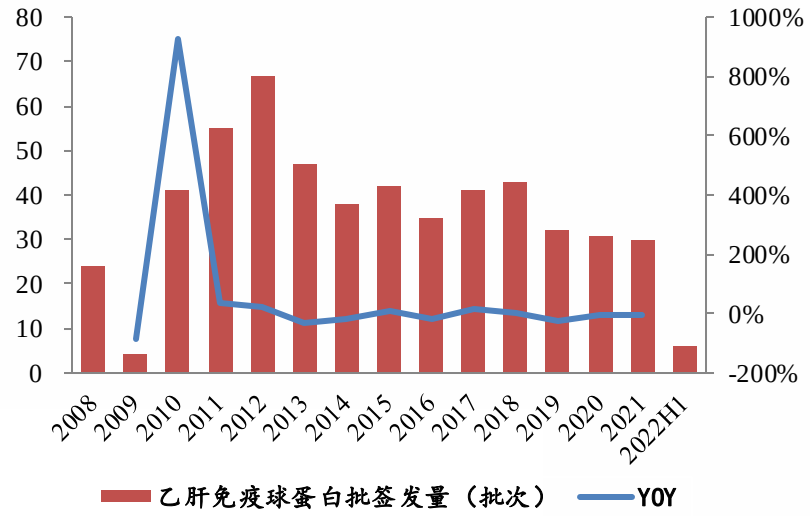
6.乙肝免疫球蛋白：2022H1批签发批次同比下降70%

➢**乙肝免疫球蛋白2008-2021复合增长率(CAGR)为-1.07%。**

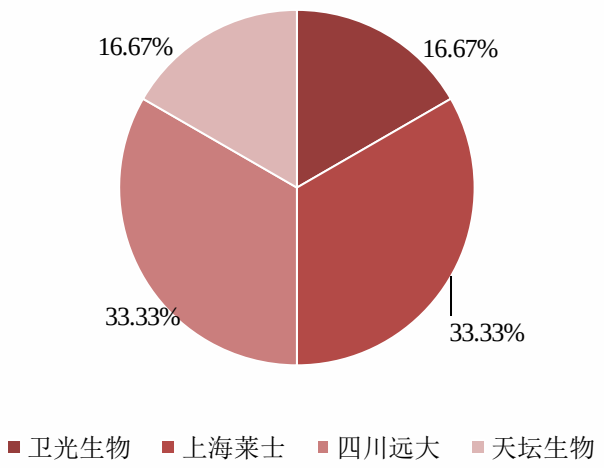
➢2022H1，乙肝免疫球蛋白批签发总量为6批，同比下降70%；2022Q2，乙肝免疫球蛋白批签发总量为3批，同比下降63% 。

➢2022H1，共4家公司获批签发，上海莱士获批2批(+0%)、 四川远大获批2批(+0%) 、 天坛生物获批1批(-50%) 、卫光生物获批1批(去年同期无批签发) 。

2008-2022H1乙肝免疫球蛋白批签发情况



2022H1乙肝免疫球蛋白批签发情况(批)

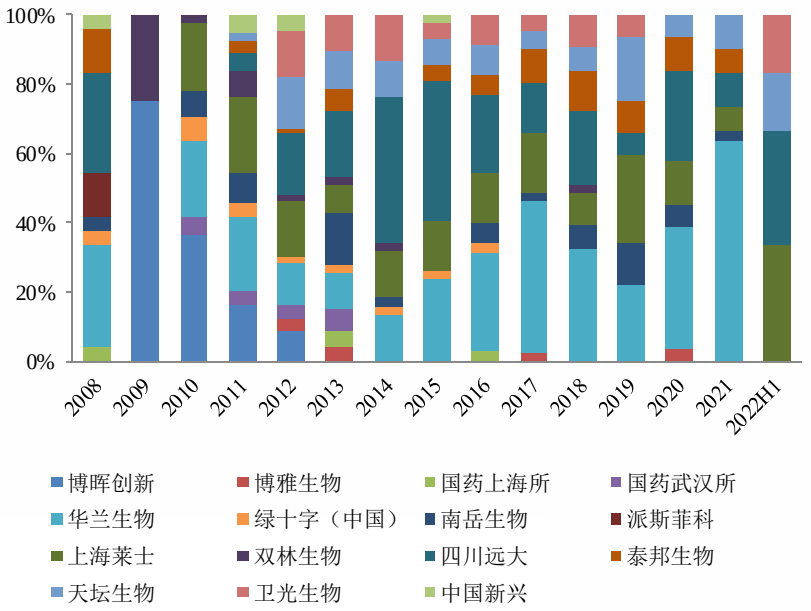


数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

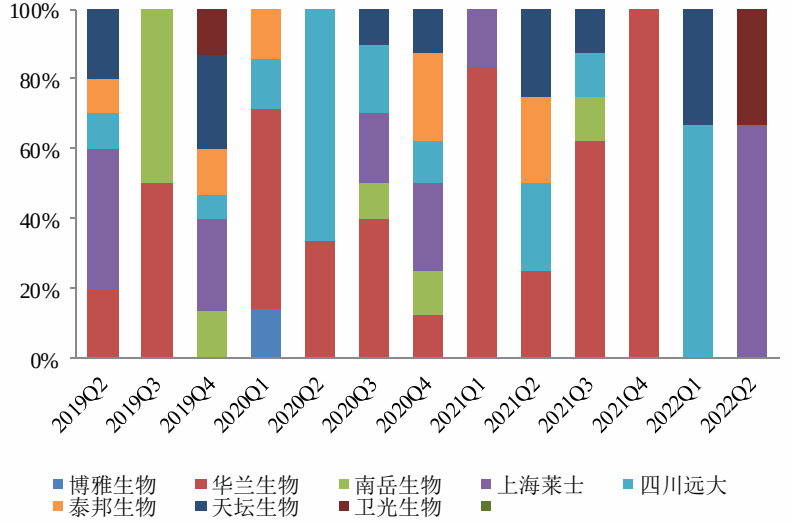
6.乙肝免疫球蛋白：2022H1批签发批次同比下降70%

- 过去十年乙肝免疫球蛋白批签发批次呈缓慢下降趋势。2008年以来，乙肝免疫球蛋白批签发份额波动较大，总体上批签发批量较高的企业为华兰生物(占总量11%~63%)、上海莱士(占总量9%~25%)、四川远大(占总量6%~43%)。

2008-2022H1乙肝免疫球蛋白批签发批量占比



乙肝免疫球蛋白过去三年分季度批签发批量占比



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

6.乙肝免疫球蛋白：2022H1批签发批次同比下降70%

2022H1&2022Q2乙肝免疫球蛋白批签发数量及同比增速

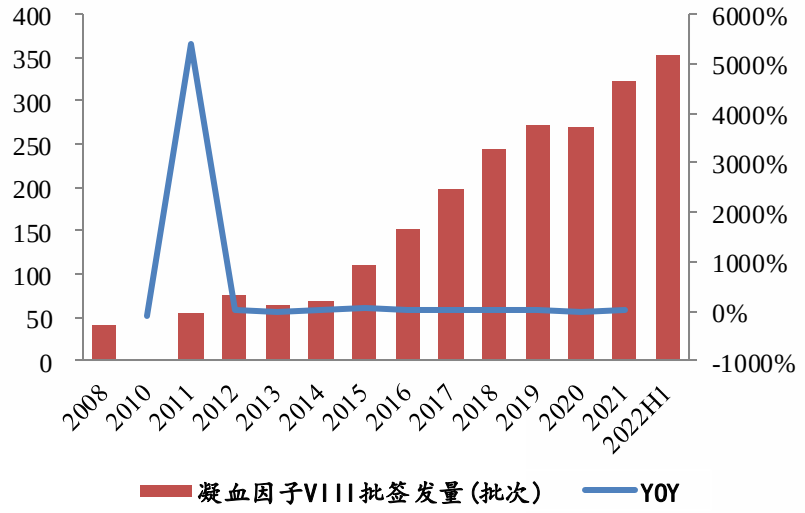
血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次	
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2
华兰生物	12	0	/	2	0	/
上海莱士	2	2	0%	0	2	/
四川远大	2	2	0%	2	0	/
泰邦生物	2	0	/	2	0	/
天坛生物	2	1	-50%	2	0	/
卫光生物	0	1	/	0	1	/
合计	**20**	**6**	**-70%**	**8**	**3**	**-63%**

数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

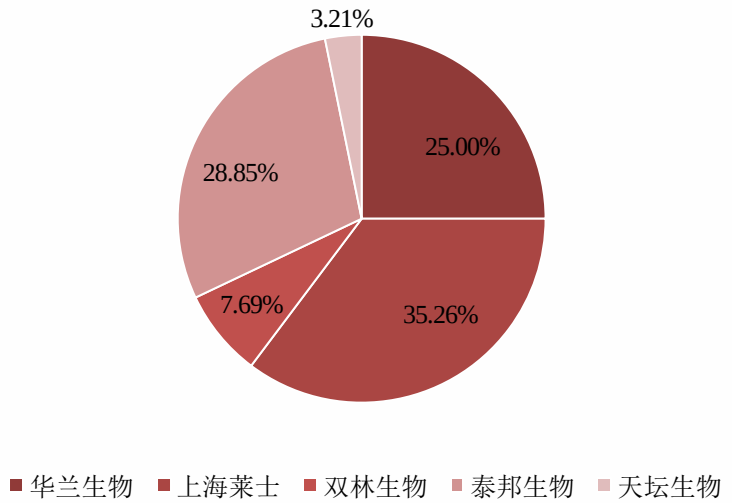
7.凝血因子Ⅷ： 2022H1批签发批次同比增长1%

- **凝血因子VIII行业2008-2021年CAGR为18.04%，自2011年以来批签发批次稳步增长。**
- 2022H1，凝血因子Ⅷ批签发总量为174批，同比增长1%；2022Q2，凝血因子Ⅷ批签发批次为72批，同比下降28%。
- 2022H1，共有8家公司获批凝血因子Ⅷ，其中上海莱士获批55批(-13%) 、泰邦生物获批45批(-6%) 、华兰生物获批39批(+15%) 、双林生物获批12批(+1100%) 。

2008-2022H1凝血因子Ⅷ批签发批次



2022H1凝血因子VIII批签发占比

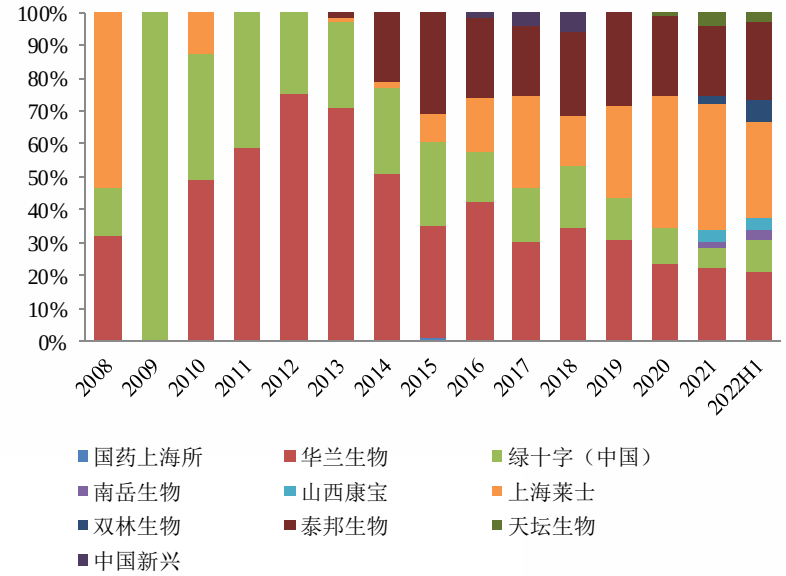


数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

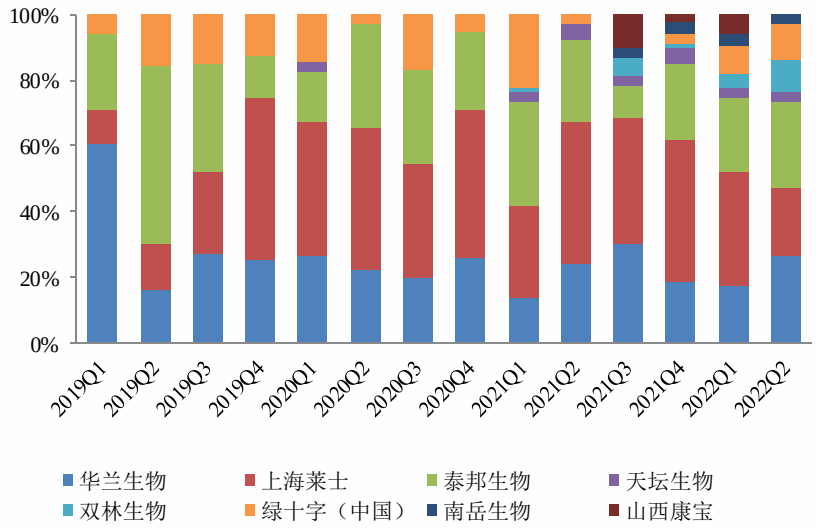
7.凝血因子Ⅷ：2022H1批签发批次同比增长1%

- 2008-2022H1，批签发批量最高的企业分别是华兰生物(占总量17%~70%)、上海莱士(占总量2%~50%)、泰邦生物(占总量9%~54%)。
- 2022Q2，凝血因子Ⅷ批签发批次为72批，同比下降28%。华兰生物获批19批(-21%)、泰邦生物获批19批(-24%)、上海莱士获批15批(-65%)。

2008-2022H1凝血因子Ⅷ批签发份额占比



凝血因子Ⅷ过去三年分季度批签发份额占比



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

7.凝血因子Ⅷ： 2022H1批签发批次同比增长1%

2022H1&2022Q2凝血因子VIII 批签发数量及同比增速

血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
凝血因子VIII	泰邦生物	48	45	-6%	25	19	-24%
	绿十字（中国）	19	18	-5%	3	8	167%
	上海莱士	63	55	-13%	43	15	-65%
	华兰生物	34	39	15%	24	19	-21%
	双林生物	1	12	1100%	0	7	/
	天坛生物	7	5	-29%	5	2	-60%
	山西康宝	0	7	/	0	0	/
	南岳生物	0	6	/	0	2	/
	合计	**172**	**174**	**1%**	**100**	**72**	**-28%**

数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

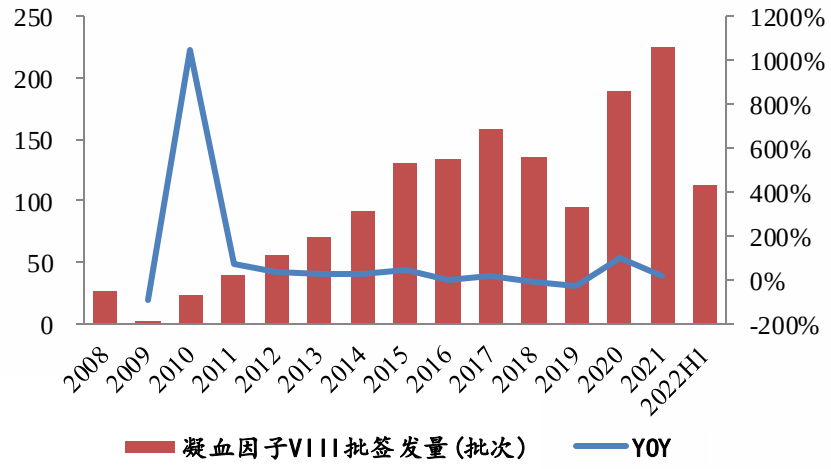
8.凝血酶原复合物： 2022H1批签发批次同比增长12%

➢凝血酶原复合物批签发2008-2021年CAGR为+17.72%。2008-2006年快速增长，2017年受两票制影响，行业整体处于去库存周期，批签发相对平稳，自2019年后批签发批次有明显增长。

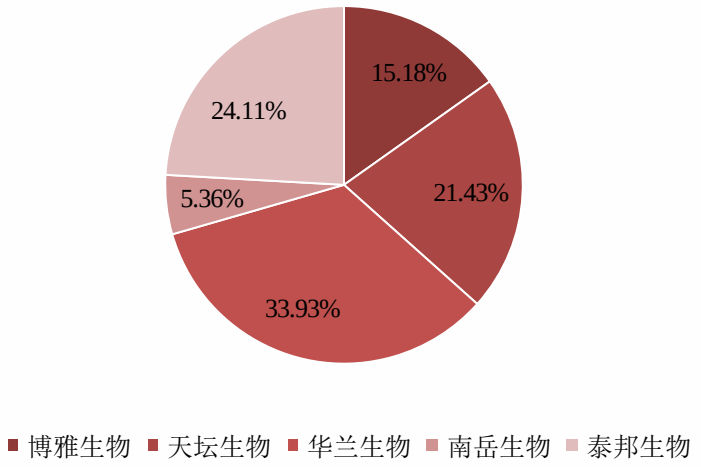
➢2022H1，凝血酶原复合物批签发总量为112批，同比增长12%；2022Q2，凝血酶原复合物批签发批次为41批，同比下降24%。

➢2022H1，凝血酶原复合物批签发市场主要4家公司占据，分别为华兰生物获批38批(-7%)，泰邦生物获批27批(+4%)，天坛生物获批24批(去年同期无批签发)，博雅生物17批（ -23% ）。

2008-2022H1凝血酶原复合物批签发批次



2022H1凝血酶原复合物批签发占比



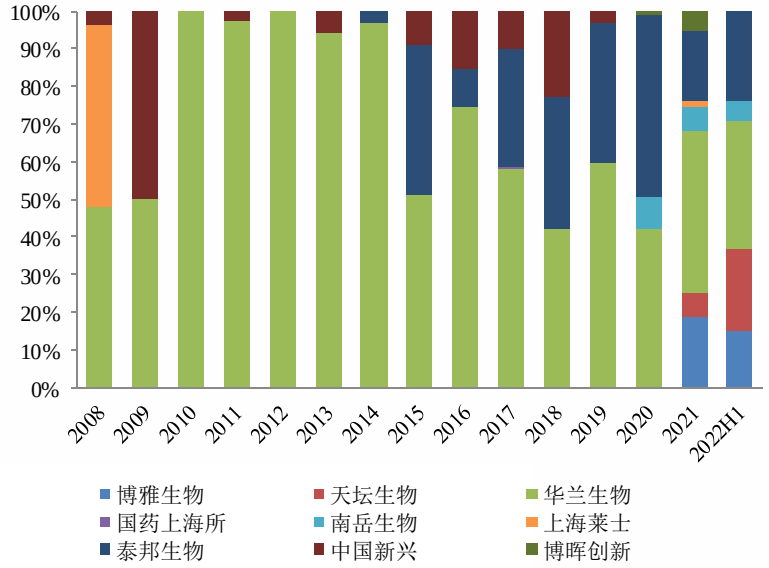
数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

8.凝血酶原复合物：2022H1批签发批次同比增长12%

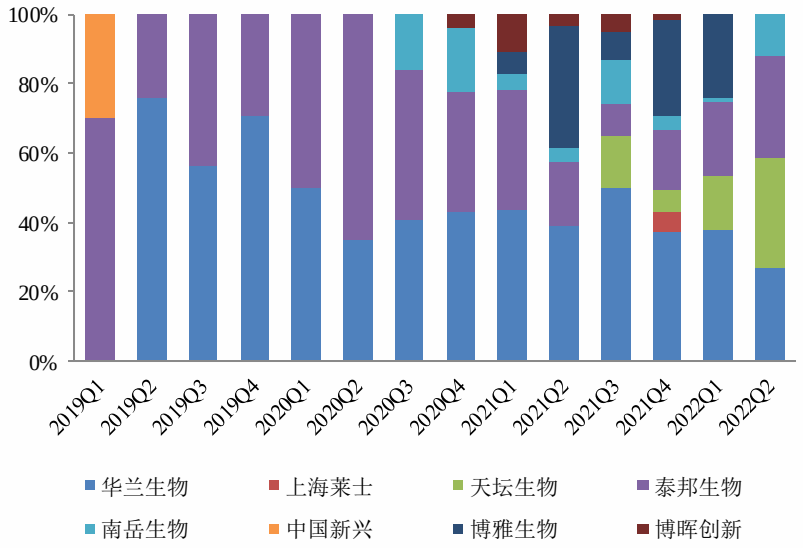
➢2010-2014年间，华兰生物的凝血酶原复合物批签发份额占90%以上。2015年以后，国内凝血酶原复合物批签发企业以泰邦生物与华兰生物为主。上海新兴事件过后，国内凝血酶原复合物生产企业只有泰邦生物与华兰生物两家。2015-2022H1，华兰生物批签发份额为33%~75%，泰邦生物批签发份额为9%~48%。

➢2022Q2，凝血酶原复合物批签发批次为41批，同比下降24%，其中天坛生物获批13批(去年同期无批签发)、泰邦生物获批12批(+20%)、华兰生物获批11批(-48%)。

2008-2022H1凝血酶原复合物批签发批量占比



凝血酶原复合物过去三年分季度批签发批量占比



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

8.凝血酶原复合物：2022H1批签发批次同比增长12%

2022H1&2022Q2凝血酶原复合物批签发数量及同比增速

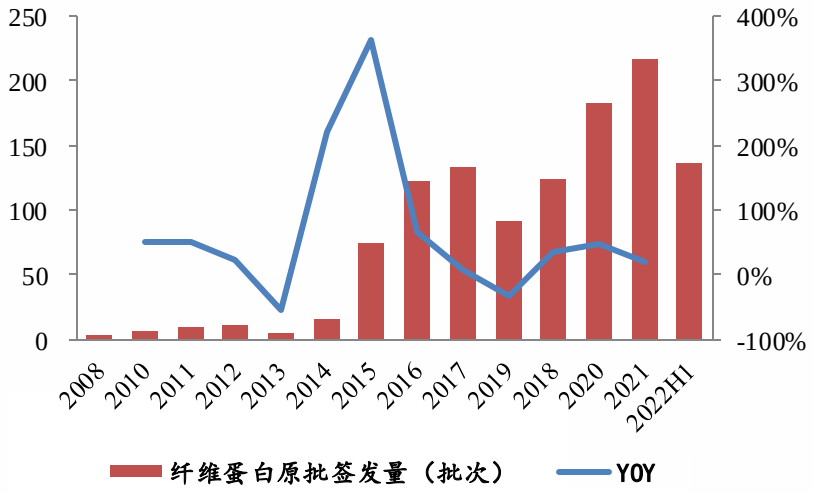
血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
凝血酶原复合物	华兰生物	41	38	-7%	21	11	-48%
	泰邦生物	26	27	4%	10	12	20%
	博雅生物	22	17	-23%	19	0	/
	天坛生物	0	24	/	0	13	/
	南岳生物	4	6	50%	2	5	150%
	博晖创新	7	0	/	2	0	/
	合计	**100**	**112**	**12%**	**54**	**41**	**-24%**

数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

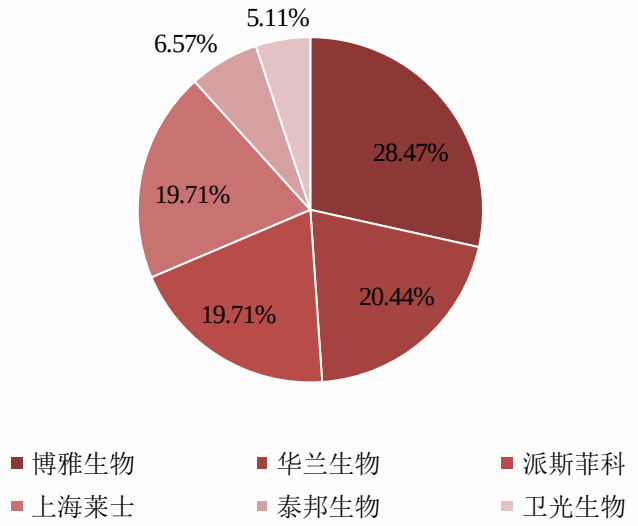
9.纤维蛋白原： 2022H1批签发批次同比增长66%

- **纤维蛋白原2008-2021年CAGR为+48.53%，自2016年以来批签发批次略有下滑。**
- 2022H1，纤维蛋白原批签发总量为148批，同比增长66%；2022Q2，纤维蛋白原批签发批次为81批，同比增长72%.
- 2022H1，纤维蛋白原共有7家公司获批签发，博雅生物获批39批(+50%) 、华兰生物获批28批(+460%)、上海莱士获批27批(+29%) 、派斯菲科获批27批(+125%) 。

2008-2022H1纤维蛋白原批签发批次



2022H1纤维蛋白原批签发情况占比

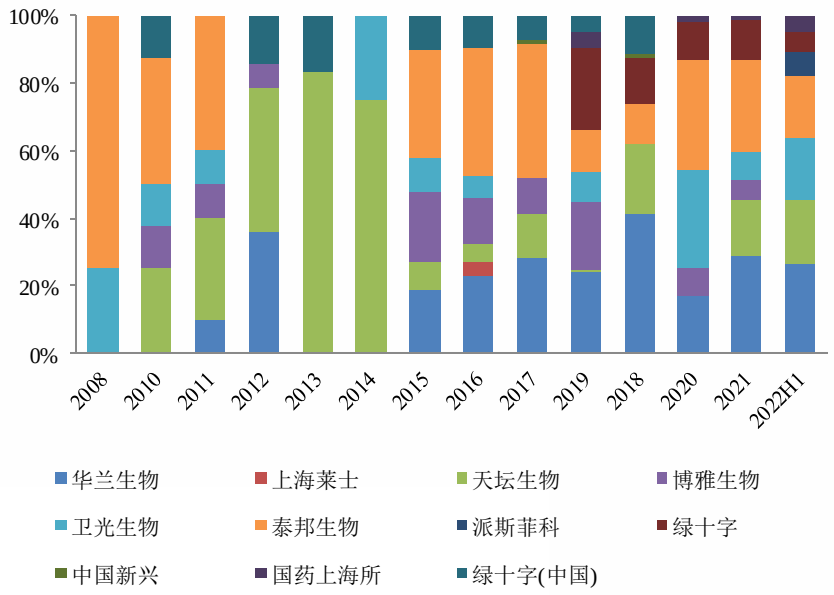


数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

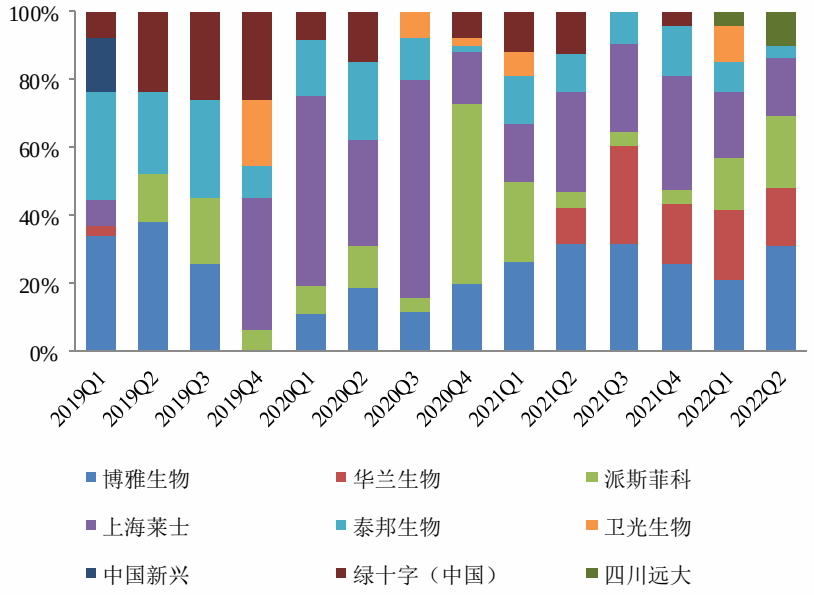
9.纤维蛋白原：2022H1批签发批次同比增长66%

- 过去十年，纤维蛋白原批签发批次最高的是上海莱士，华兰生物。近几年泰邦生物、博雅生物等公司进入纤维蛋白原市场，市场占比逐渐分散。2010-2022H1，批签发批次较高的企业分别为华兰生物生物(占总量5%~83%)、上海莱士(占总量11%~40%)。
- 2022Q2博雅生物获批81批，同比增长72%。共6家企业获批，博雅生物获批25批(+67%)、派斯菲科获批17批(+750%)、上海莱士获批14批(+0%)、华兰生物获批14批(+180%)。

2008-2022H1纤维蛋白原批签发批量占比



纤维蛋白原过去三年分季度批签发批量占比



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

9.纤维蛋白原： 2022H1批签发批次同比增长66%

2021H1&2022Q2纤维蛋白原批签发数量及同比增速

血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2020	2021		2021Q1	2022Q1	
纤维蛋白	博雅生物	26	39	50%	15	25	67%
	华兰生物	5	28	460%	5	14	180%
	派斯菲科	12	27	125%	2	17	750%
	上海莱士	21	27	29%	14	14	0%
	泰邦生物	11	9	-18%	5	3	-40%
	卫光生物	3	7	133%	0	0	/
	绿十字（中国）	11	0	/	6	0	/
	四川远大	0	11	/	0	8	/
	合计	**89**	**148**	**66%**	**47**	**81**	**72%**

数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

2022H1血制品公司批签发情况

➢**华兰生物：** 2022H1共8个品种获批。人白获批89批(+3%)，静丙获批61批(+13%)，凝血因子VIII获批39批(+15%)，PCC获批38批(-7%) ，纤原获批28批(+460%) 。

➢**双林生物：** 2022H1共5个品种获批。人白获批27批(-4%)，静丙获批21批(+5%)，狂免获批2批（-80%) ，破免获批7批(+40%)，凝血因子VIII获批12批(+1100%) 。

➢**卫光生物：** 2022H1共6个品种获批。人白获批7批(-70%)，静丙获批13批(-24%)，纤原获批7批(+133%)，免疫蛋白获批2批(+100%)，破免获批2批(-33%)。

➢**天坛生物：** 2022H1共7个品种获批。其中人白获批208批(+17%)，静丙获批139批(+7%)，破免获批11批(+0%)，凝血因子VIII获批5批(-29%) ，PCC获批24批(去年同期无批签发) 。

➢**上海莱士：** 2022H1共7个品种获批。人白获批68批(+8%)，静丙获批58批(+205%)，破免获批8批(-11%)，凝血因子VIII获55批(-13%) ，纤原获批27批(+29%)。

➢**博雅生物：** 2022H1共5个品种获批，人白获批71批(+25%)，静丙获批40批(+60%)，狂免获批6批(+500%)，纤原获批39批(+50%)，PCC获批17批(-23%)。

➢**博晖创新：** 2022H1共6个品种获批。人白获批21批(+17%)，静丙获批10批(+11%)，狂免获批5批(+150%)，免疫球蛋白获批1批(-67%)，冻干静丙获批45批(+200%) 。

➢**泰邦生物：** 2022H1共7个品种获批。人白获批74批(-11%)，静丙获批46批(-22%)，凝血因子VIII获批45批(-6%)，PCC获批27批(+4%)， 破免获批15批(+15%) 。

➢**派斯菲科：**2022H1共4个品种获批。人白获批15批(-21%)，静丙获批11批(-50%)，纤原子获批27批(+125%)， 破免获批1批(+0%)

2022Q2血制品公司批签发情况

➢**华兰生物:** 2022年Q2共8种血制品获批，其中人白获批36批(-23%) ，静丙获批28批(-26%)，凝血因子VIII获批19批(-21%) ，PCC获批11批(-48%)，纤原获批14批(+180%)。

➢**双林生物:** 2022年Q2共5种血制品获批，其中人白获批16批(+23%) ，静丙获批13批(+117%)，破免获批2批(-50%) ，狂免获批2批(-50%)，凝血因子VIII获批7批(去年同期无批签发)。

➢**卫光生物:** 2022年Q2有2种血制品获批，静丙获批1批(-92%)，乙免获批1批(去年同期无批签发) 。

➢**天坛生物:** 2022Q2共6个品种获批。人白获批109批(+24%)，静丙获批74批(+3%) ，破免获批6批(+0%)，凝血因子VIII获批2批(-60%)，PCC获批13批(去年同期无批签发)。

➢**上海莱士:** 2022年Q2共6个品种获批，人白获批37批(+12%)，静丙获批25批(+213%)，破免获批4批(+33%)，凝血因子VIII获批15批(-65%) ，纤原获批14批(+0%)。

➢**博雅生物:** 2022年Q2共4个品种获批，人白获批44批(+63%)，静丙获批22批(+69%)，狂免获批2批(+100%)，纤原获批25批(+67%)。

➢**博晖创新:** 2022年Q2共4个品种获批，人白获批9批(-10%)，静丙获批1批(-67%)，狂免获批3批(+200%)，冻干静丙获批38批(+322%)。

➢**泰邦生物:** 2022年Q2共7种血制品获批，人白获批42批(-5%)，静丙获批22批(-37%)，PCC获批12批(+20%)，破免获批7批(+17%)，凝血因子VIII获批19批(-24%) 。

➢**派斯菲科：**2022年Q2共3个品种获批。人白获批10批(-9%)，静丙获批8批(-38%)，纤原子获批17批(+750%)。

华兰生物(002007)：纤原签发批次同比增长460%

➢**华兰生物**：2022H1共8个品种获批，其中人白获批89批(+3%)，静丙获批61批(+13%)，狂免获批11批(+83%)、破免获批24批(-25%)、免疫蛋白获批4批(-33%)、凝血因子VIII获批39批(+15%)，PCC获批38批(-7%)，纤原获批28批(+460%)。

➢2022年Q2共8种血制品获批，其中人白获批36批(-23%)，静丙获批28批(-26%)，狂免获批4批(+0%)、破免获批7批(-50%)、免疫球蛋白获批3批(+0%)、凝血因子VIII获批19批(-21%)，PCC获批11批(-48%)，纤原获批14批(+180%)。

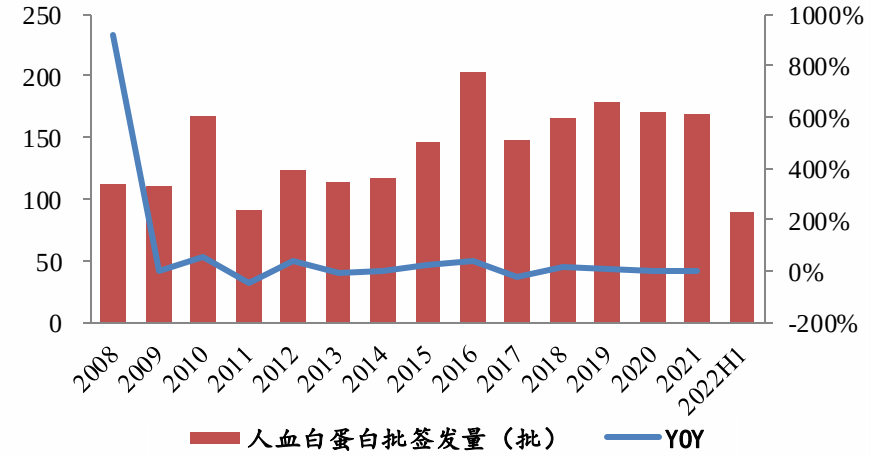
2022H1&2022Q2华兰生物批签发数量及同比增长

血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
人血白蛋白	华兰生物	86	89	3%	47	36	-23%
静注人免疫球蛋白		54	61	13%	38	28	-26%
狂犬病免疫球蛋白		6	11	83%	4	4	0%
破伤风免疫球蛋白		32	24	-25%	14	7	-50%
免疫球蛋白		6	4	-33%	3	3	0%
凝血因子VIII		34	39	15%	24	19	-21%
凝血酶原复合物		41	38	-7%	21	11	-48%
纤维蛋白原		5	28	460%	5	14	180%

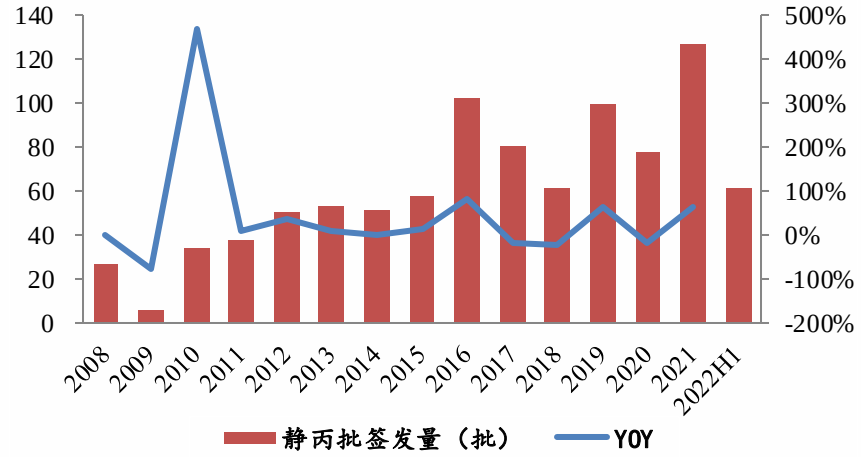
数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

华兰生物(002007)：纤原签发批次同比增长460%

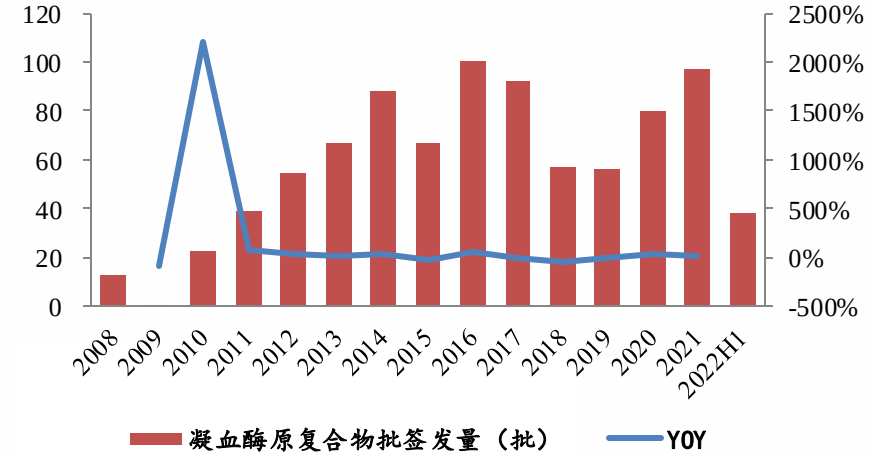
华兰生物人血白蛋白批签发情况(按年份)



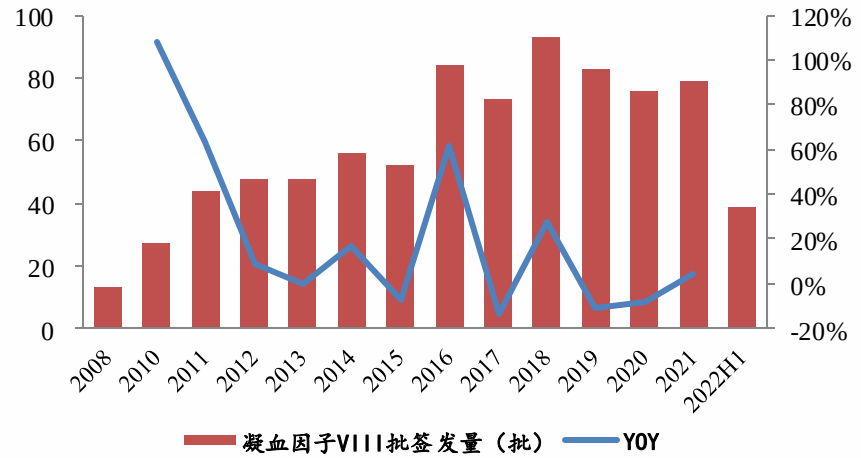
华兰生物静丙批签发情况(按年份)



华兰生物凝血酶原复合物批签发情况(按年份)



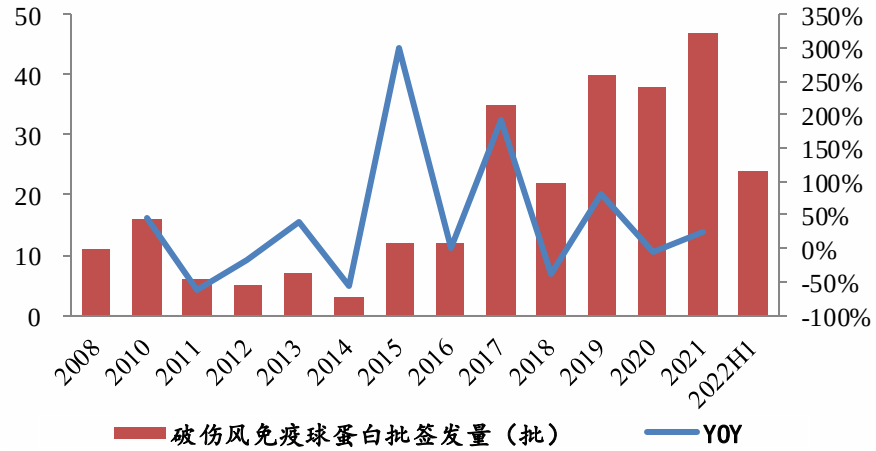
华兰生物凝血因子VIII批签发情况(按年份)



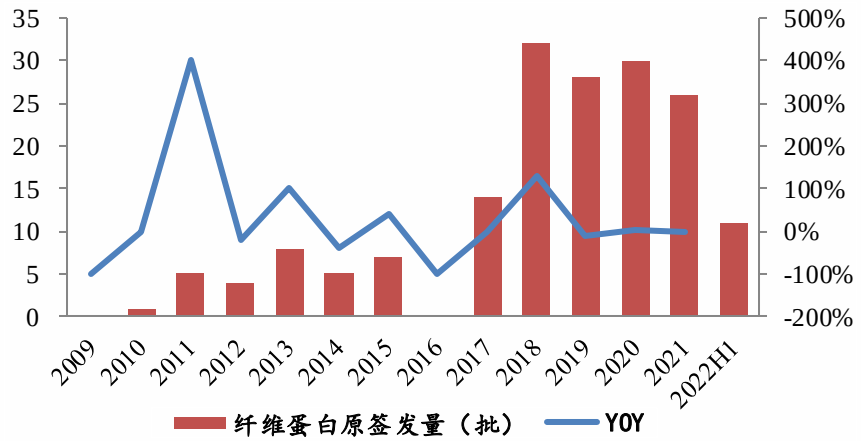
数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

华兰生物(002007)：纤原签发批次同比增长460%

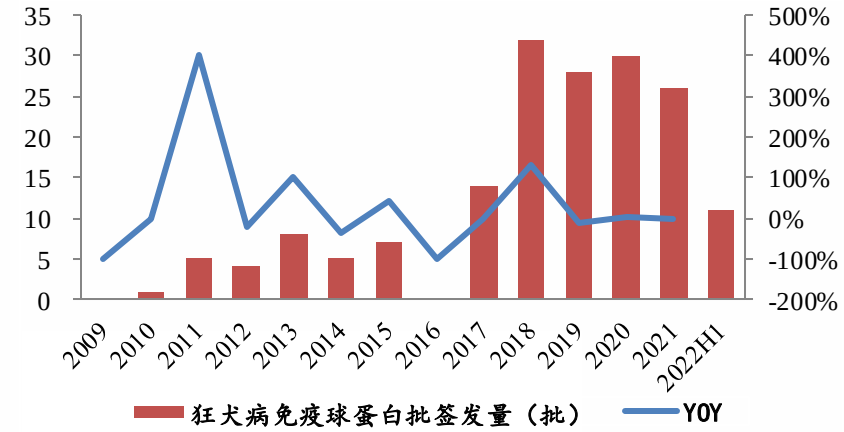
华兰生物破伤风免疫球蛋白批签发情况(按年份)



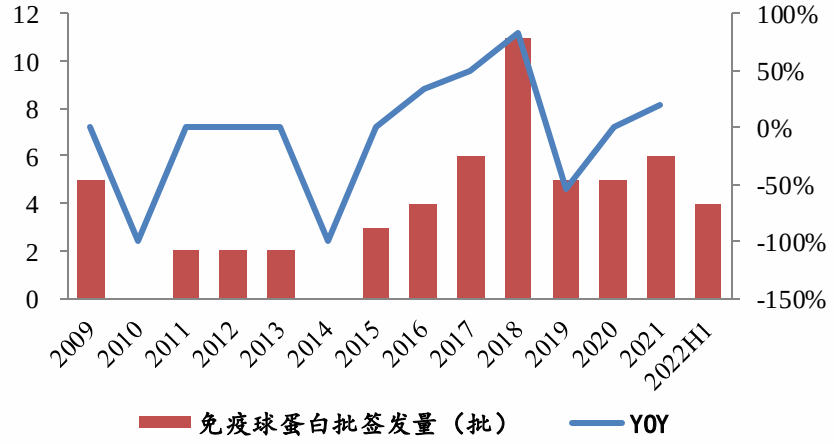
华兰生物纤维蛋白原批签发情况(按年份)



华兰生物狂犬病免疫球蛋白批签发情况(按年份)



华兰生物免疫球蛋白批签发情况(按年份)



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

双林生物：凝血因子Ⅷ签发批次大幅增长

➢**双林生物：**2022H1共5个品种获批。人白获批27批(-4%)，静丙获批21批(+5%)，狂免获批2批（-80%），破免获批7批(+40%)，凝血因子VIII获批12批(+1100%)。

➢ 2022年Q2共5种血制品获批，其中人白获批16批(+23%)，静丙获批13批(+117%)，破免获批2批(-50%)，狂免获批2批(-50%)，凝血因子VIII获批7批(去年同期无批签发)。

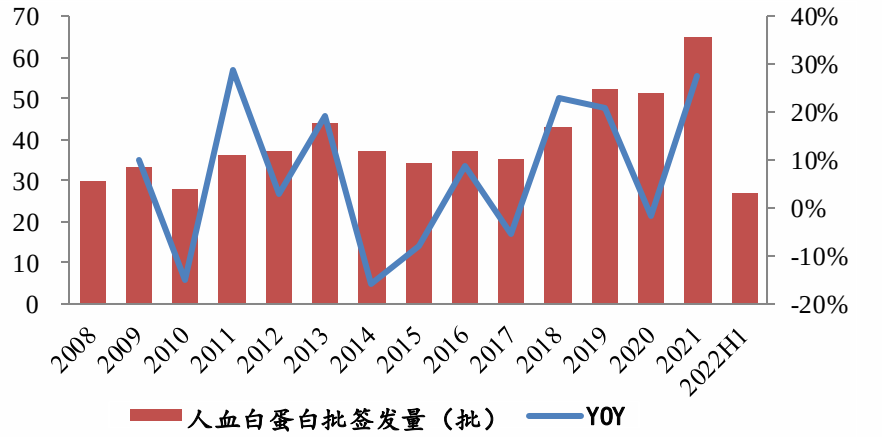
2022H1&2022Q2双林生物批签发数量及同比增长

血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
人血白蛋白	双林生物	28	27	-4%	13	16	23%
静注人免疫球蛋白		20	21	5%	6	13	117%
狂犬病免疫球蛋白		10	2	-80%	4	2	-50%
破伤风免疫球蛋白		5	7	40%	4	2	-50%
凝血因子Ⅷ		1	12	1100%	0	7	/

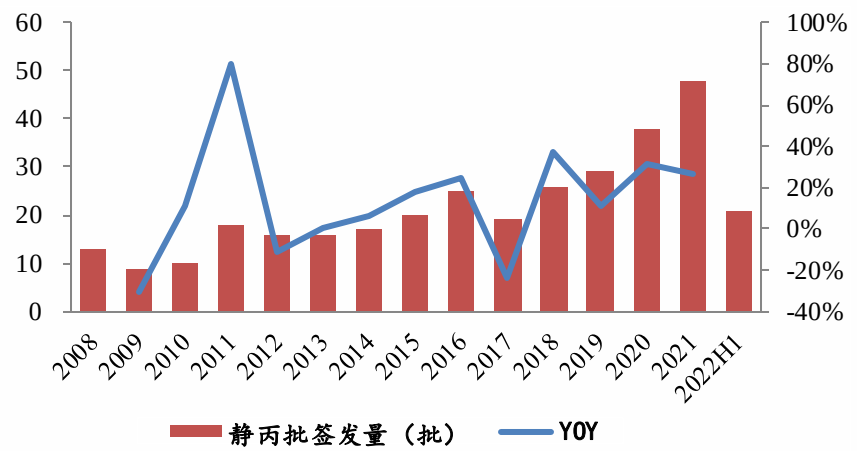
数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

双林生物：凝血因子Ⅷ签发批次大幅增长

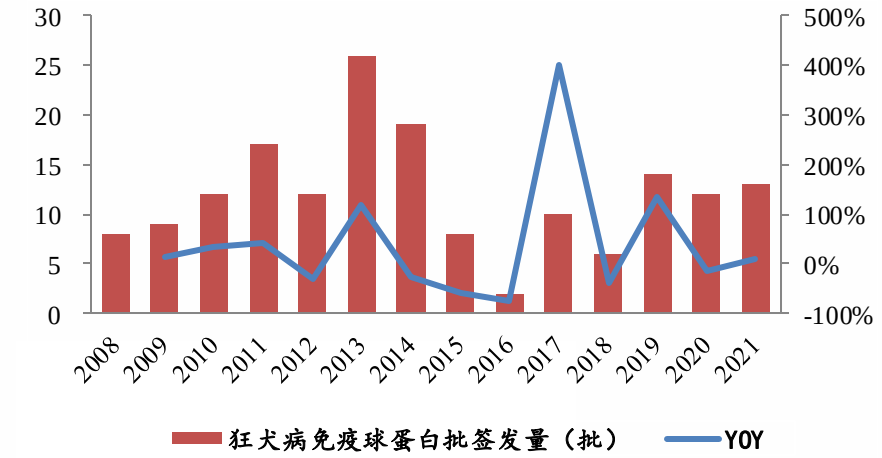
双林生物人血白蛋白批签发情况(按年份)



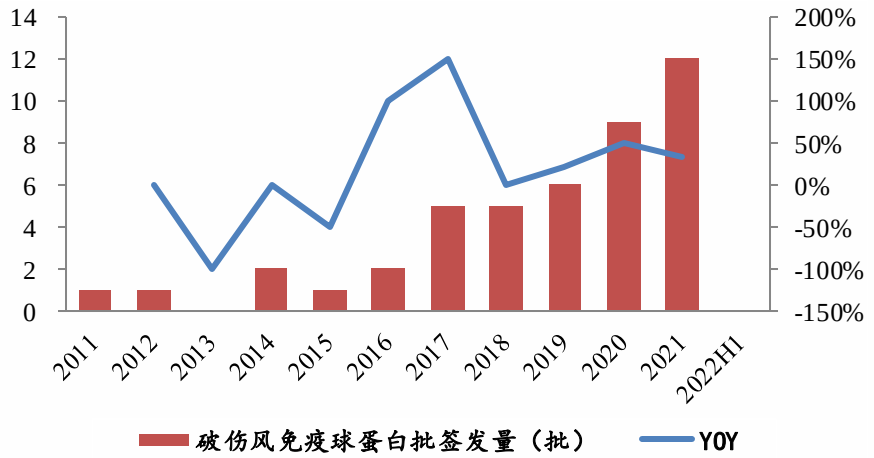
双林生物静丙批签发情况(按年份)



双林生物狂犬病免疫球蛋白批签发情况(按年份)



双林生物破伤风免疫球蛋白批签发情况(按年份)



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

派斯菲科：2022H1人白、静丙批次同比下降，纤原批次增长125%

- **派斯菲科**：2022H1共4个品种获批。人白获批15批(-21%)，静丙获批11批(-50%)，纤原子获批27批(+125%)， 破免获批1批(+0%)
- 2022年Q2共3个品种获批。人白获批10批(-9%)，静丙获批8批(-38%)，纤原子获批17批(+750%)。 。

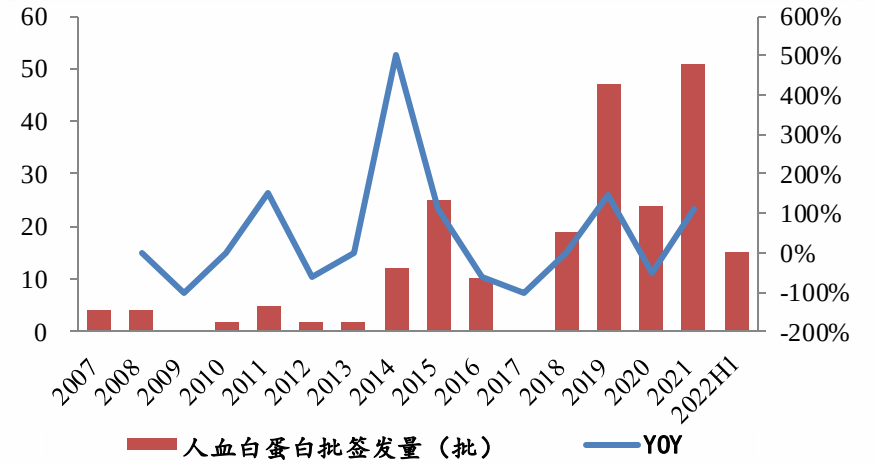
2022H1&2022Q2派斯菲科批签发数量及同比增长

血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
人血白蛋白	派斯菲科	19	15	-21%	11	10	-9%
静注人免疫球蛋白		22	11	-50%	13	8	-38%
破伤风免疫球蛋白		1	1	0%	1	0	/
纤维蛋白原		12	27	125%	2	17	750%

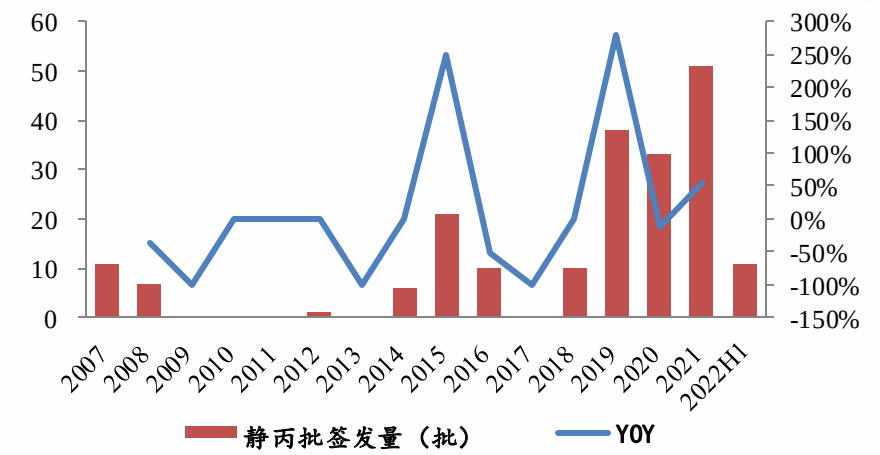
数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

派斯菲科：2022H1人白、静丙批次同比下降，纤原批次增长125%

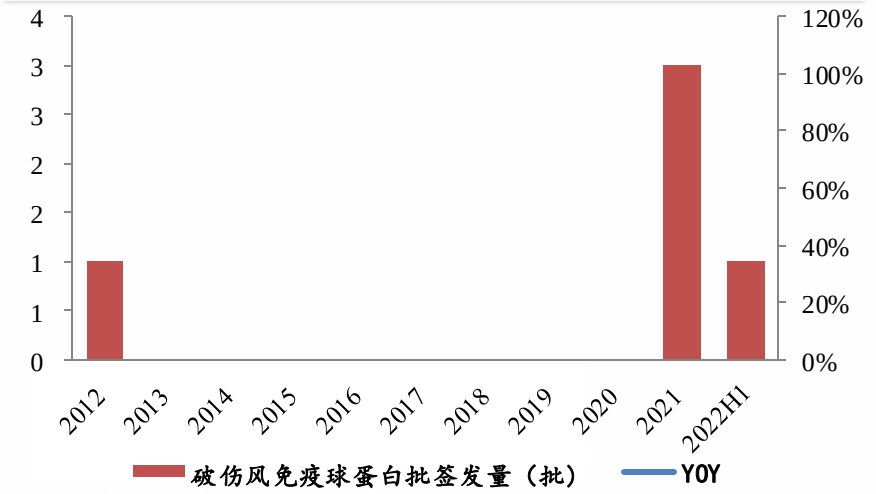
派斯菲科人血白蛋白批签发情况(按年份)



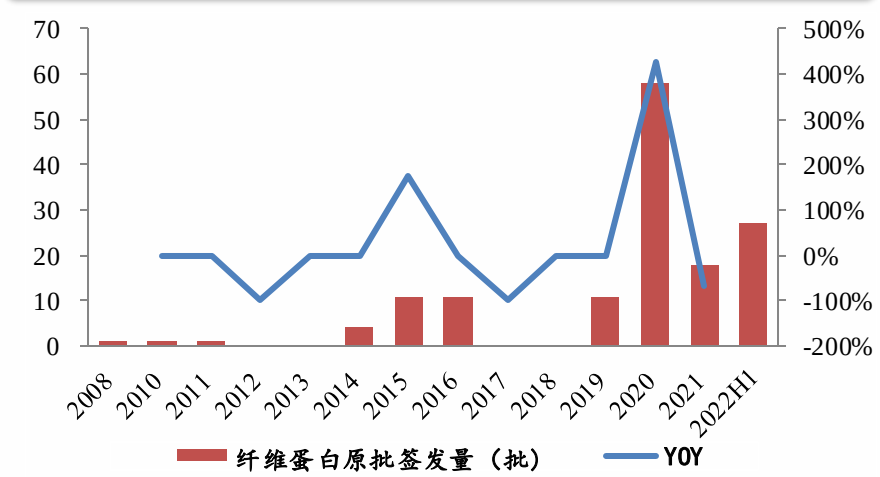
派斯菲科静丙批签发情况(按年份)



派斯菲科破伤风免疫球蛋白批签发情况(按年份)



派斯菲科纤维蛋白原批签发情况(按年份)



www.swsc.com.cn

数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

卫光生物(002880)：2022H1人白批次下降70%，静丙下降24%

➢**卫光生物**：2022H1共6个品种获批。人白获批7批(-70%)，静丙获批13批(-24%)，纤原获批7批(+133%)，乙免获批1批(去年同期无批签发)，免疫蛋白获批2批(+100%)，破免获批2批(-33%)。

➢2022年Q2有2种血制品获批，静丙获批1批(-92%)，乙免获批1批(去年同期无批签发)。

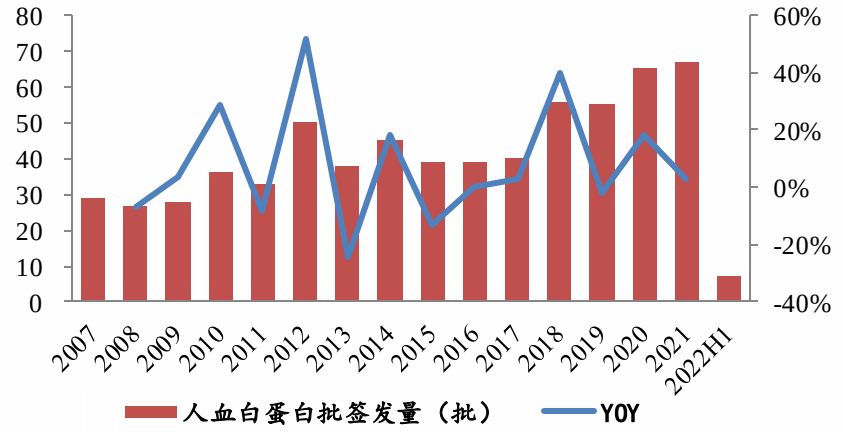
2022H1&2022Q2卫光生物批签发数量及同比增长

血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
人血白蛋白	卫光生物	23	7	-70%	18	0	/
静注人免疫球蛋白		17	13	-24%	12	1	-92%
破伤风免疫球蛋白		3	2	-33%	1	0	/
免疫球蛋白		1	2	100%	1	0	/
乙型肝炎免疫球蛋白		0	1	/	0	1	/
纤维蛋白原		3	7	133%	0	0	/

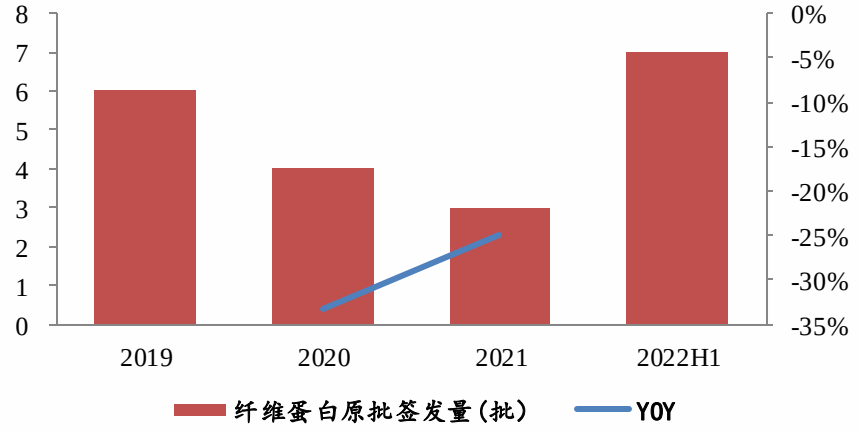
数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

卫光生物(002880)：2022H1人白批次下降70%，静丙下降24%

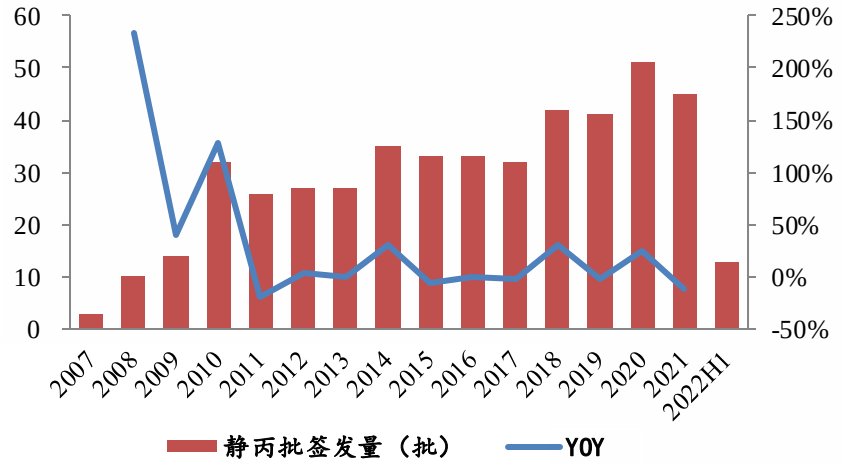
卫光生物人血白蛋白批签发情况(按年份)



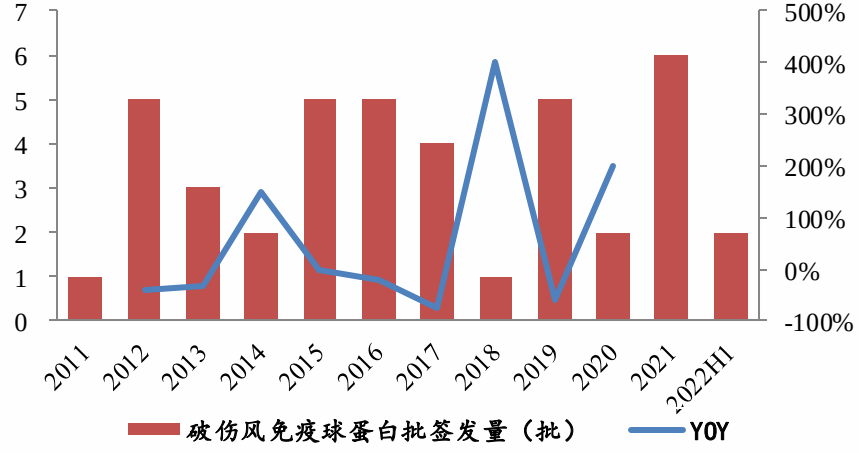
卫光生物纤维蛋白原批签发情况(按年份)



卫光生物静丙批签发情况(按年份)



卫光生物破伤风免疫球蛋白批签发情况(按年份)



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

天坛生物(600161)：2022H1人白批次同比增长17%，静丙同比增长7%

➢**天坛生物：**2022H1共7个品种获批。其中人白获批208批(+17%)，静丙获批139批(+7%)，破免获批11批(+0%)，凝血因子VIII获批5批(-29%) ，PCC获批24批(去年同期无批签发)，狂免获批3批(-40%) ，乙免获批1批(-50%) 。

➢2022Q2共6个品种获批。静丙获批109批(+24%)，人白获批74批(+3%) ，破免获批6批(+0%)，凝血因子VIII获批2批(-60%)，PCC获批13批(去年同期无批签发)，狂免获批2批(+0%) 。

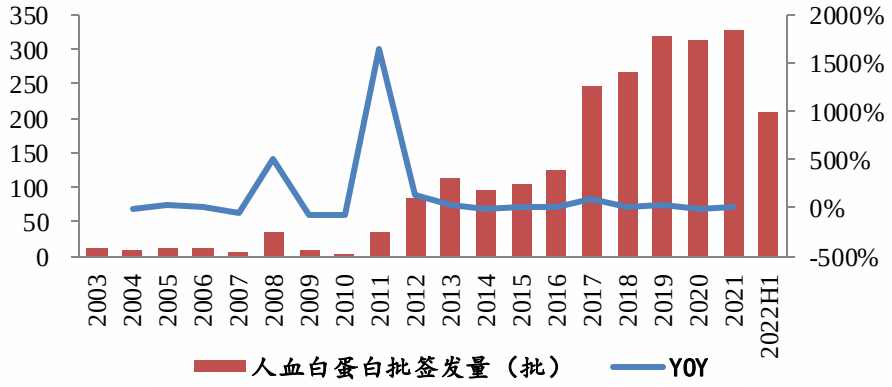
2022H1&2022Q2天坛生物批签发数量及同比增长

血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
人血白蛋白	天坛生物	178	208	17%	88	109	24%
静注人免疫球蛋白		130	139	7%	72	74	3%
狂犬病免疫球蛋白		5	3	-40%	2	2	0%
破伤风免疫球蛋白		11	11	0%	6	6	0%
乙型肝炎免疫球蛋白		2	1	-50%	2	0	/
凝血因子VIII		7	5	-29%	5	2	-60%
凝血酶原复合物		0	24	/	0	13	/

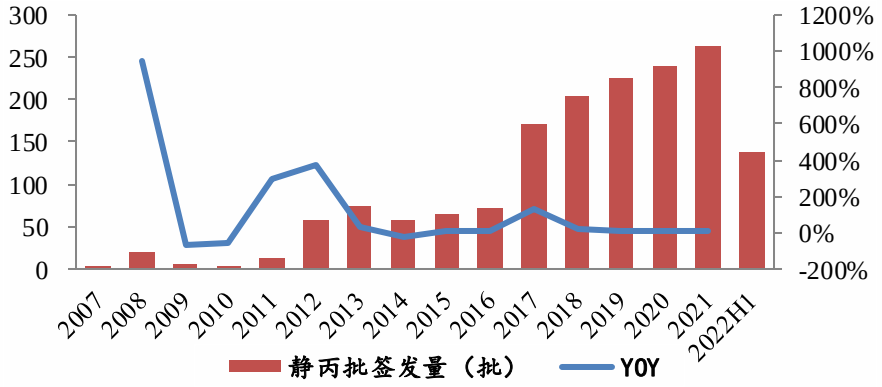
数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

天坛生物(600161)：2022H1人白批次同比增长17%，静丙同比增长7%

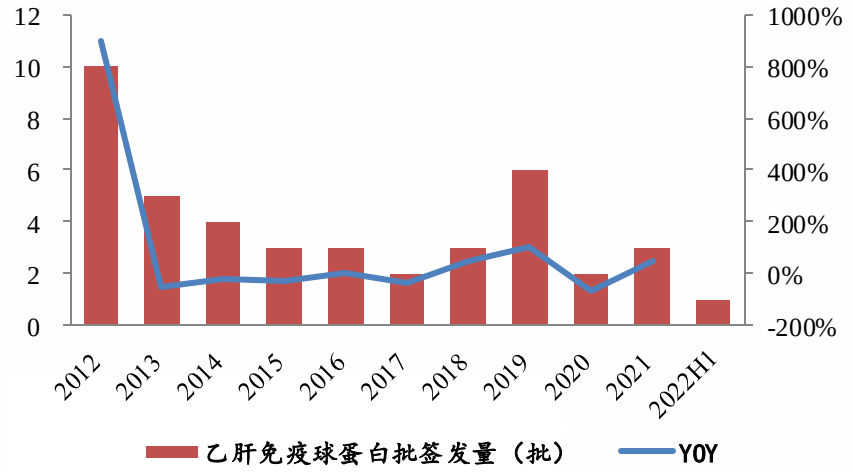
天坛生物人血白蛋白批签发情况(按年份)



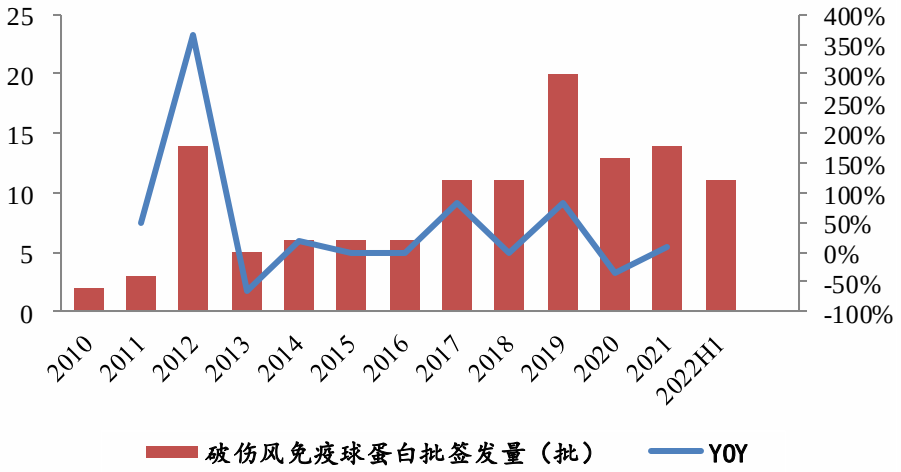
天坛生物静丙批签发情况(按年份)



天坛生物乙肝免疫球蛋白批签发情况(按年份)



天坛生物破伤风免疫球蛋白批签发情况(按年份)



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

上海莱士(002252)：2022H1静丙签发批次同比增长205%

- **上海莱士：**2022H1共7个品种获批。人白获批68批(+8%)，静丙获批58批(+205%)，破免获批8批(-11%)，乙免获批2批(+0%)，冻干静丙获批1批(+0%)，凝血因子VIII获55批(-13%) ，纤原获批27批(+29%)。
- 2022年Q2共6个品种获批，人白获批37批(+12%)，静丙获批25批(+213%)，破免获批4批(+33%)，凝血因子VIII获批15批(-65%) ，纤原获批14批(+0%)，乙免获批2批，冻干静丙获批1批。

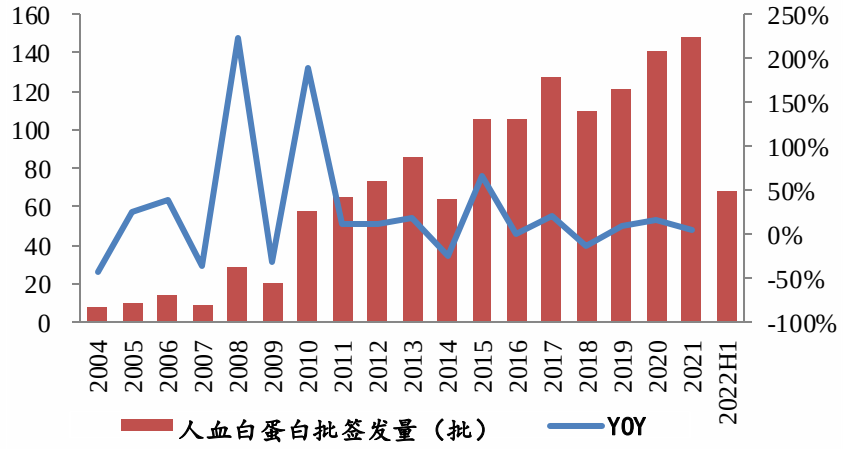
2022H1&2022Q2上海莱士批签发数量及同比增长

血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
人血白蛋白	上海莱士	63	68	8%	33	37	12%
静注人免疫球蛋白		19	58	205%	8	25	213%
破伤风免疫球蛋白		9	8	-11%	3	4	33%
乙型肝炎免疫球蛋白		2	2	0%	0	2	/
冻干静注人免疫球蛋白		1	1	0%	0	1	/
凝血因子VIII		63	55	-13%	43	15	-65%
纤维蛋白原		21	27	29%	14	14	0%

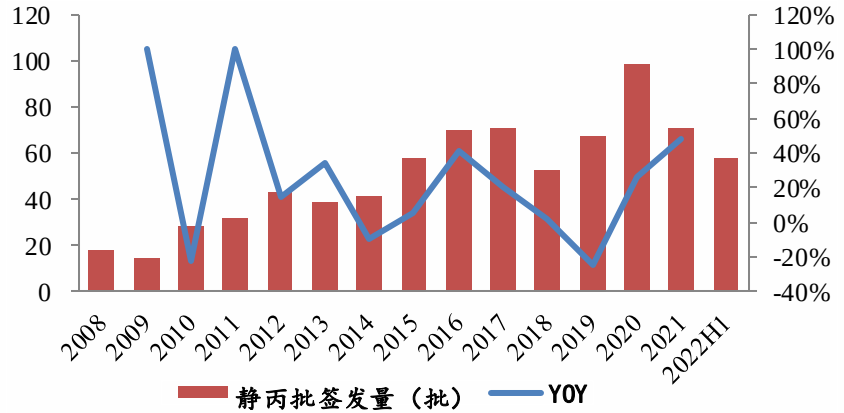
数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

上海莱士(002252)：2022H1静丙签发批次同比增长205%

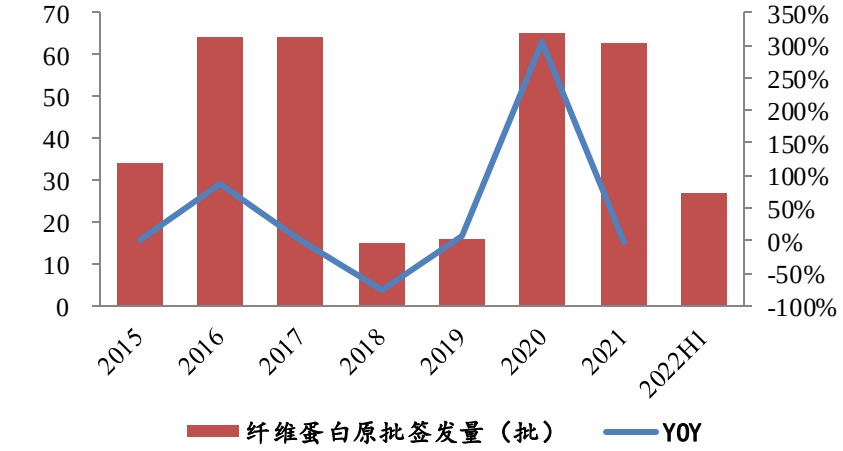
上海莱士人血白蛋白批签发情况(按年份)



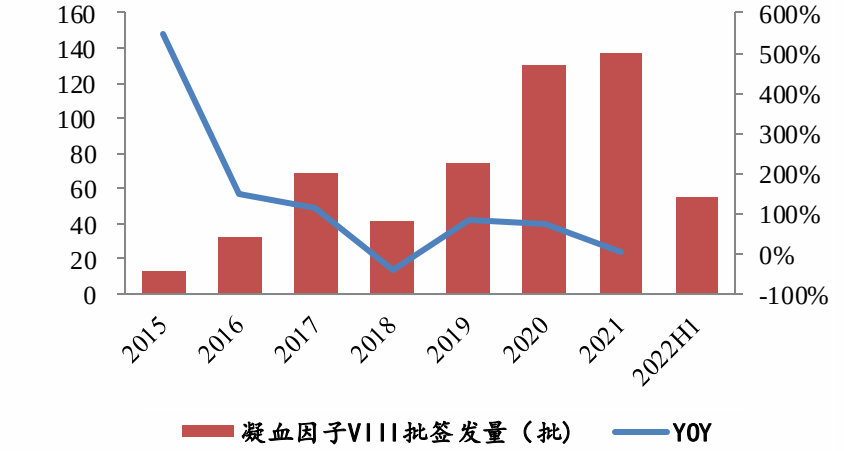
上海莱士静丙批签发情况(按年份)



上海莱士纤维蛋白原批签发情况(按年份)



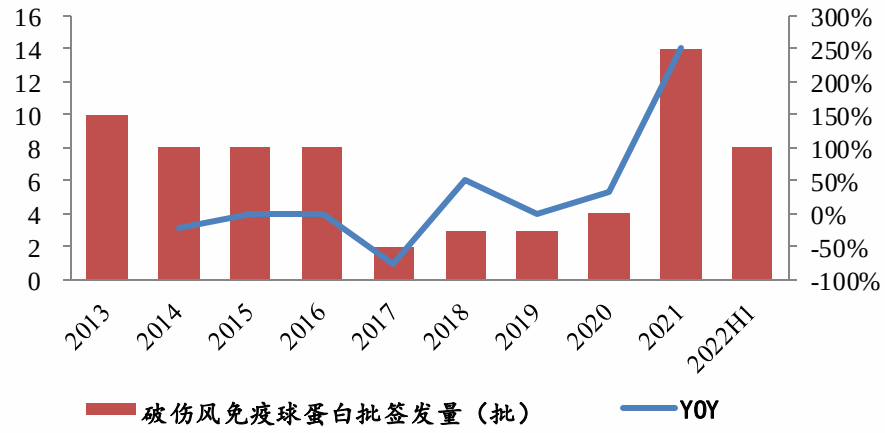
上海莱士凝血因子VIII批签发情况(批换算200IU，按年份)



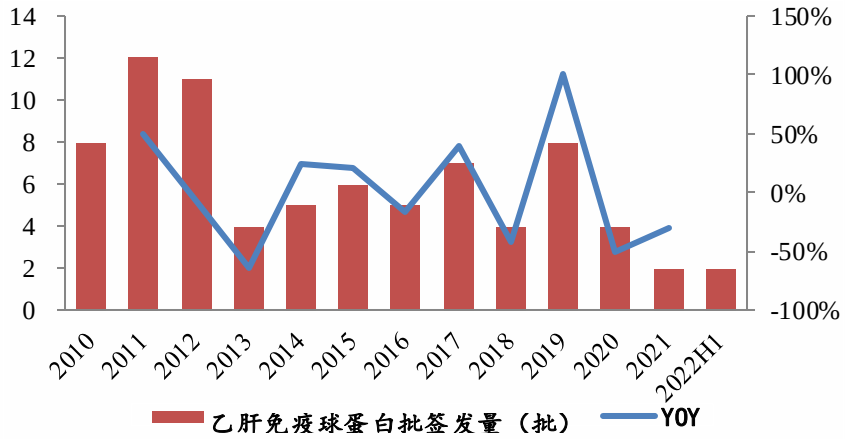
数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

上海莱士(002252)：2022H1静丙签发批次同比增长205%

上海莱士破伤风免疫球蛋白批签发情况(按年份)



上海莱士乙肝免疫球蛋白批签发情况(按年份)



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

博雅生物(300294)：2022H1人白、静丙、纤原批签发快速增长

➢**博雅生物：**2022H1共5个品种获批，人白获批71批(+25%)，静丙获批40批(+60%)，狂免获批6批(+500%)，纤原获批39批(+50%)，PCC获批17批(-23%)。

➢2022年Q2共4个品种获批，人白获批44批(+63%)，静丙获批22批(+69%)，狂免获批2批(+100%)，纤原获批25批(+67%)。

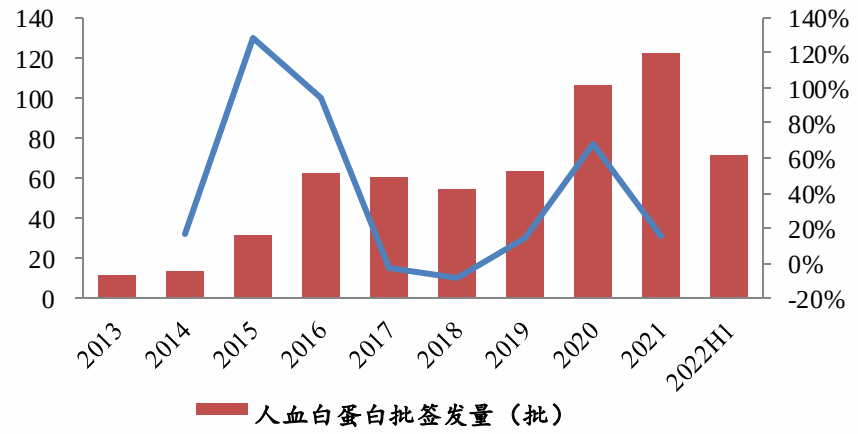
2022H1&2022Q2博雅生物批签发数量及同比增长

血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
人血白蛋白	博雅生物	57	71	25%	27	44	63%
静注人免疫球蛋白		25	40	60%	13	22	69%
狂犬病免疫球蛋白		1	6	500%	1	2	100%
凝血酶原复合物		22	17	-23%	19	0	/
纤维蛋白原		26	39	50%	15	25	67%

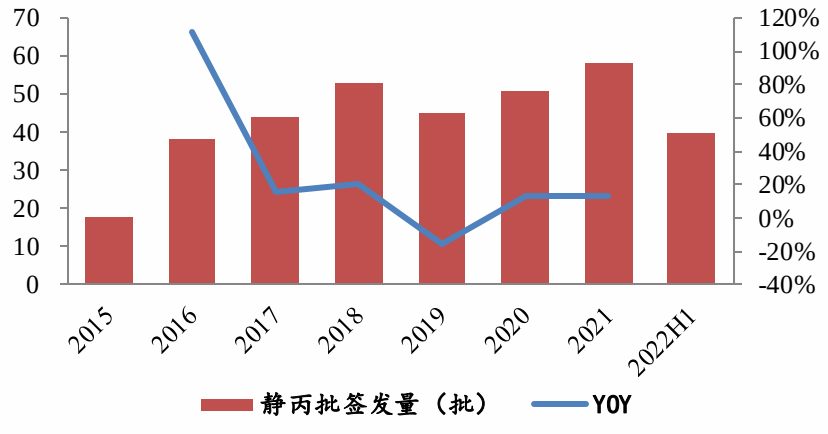
数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

博雅生物(300294)：2022H1人白、静丙、纤原批签发快速增长

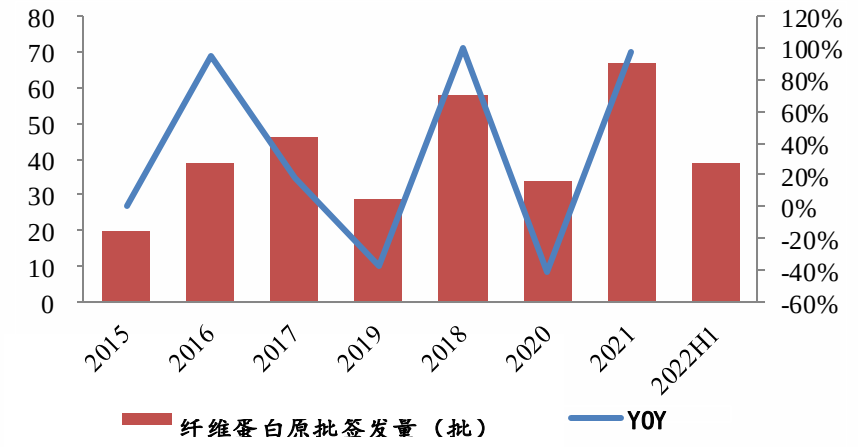
博雅生物人血白蛋白批签发情况(按年份)



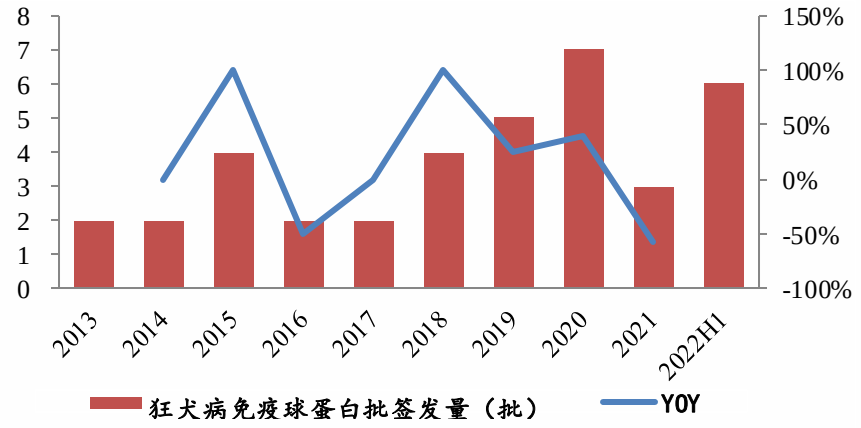
博雅生物静丙批签发情况(批换算成(按年份)



博雅生物纤维蛋白原批签发情况(按年份)



博雅生物狂犬病免疫球蛋白批签发情况(按年份)



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

博晖创新(300318)：2022H1冻干静丙批次同比增长26%

- **博晖创新**：2022H1共6个品种获批。人白获批21批(+17%)，静丙获批10批(+11%)，狂免获批5批(+150%)，破免获批1批(+0%)，免疫球蛋白获批1批(-67%)，冻干静丙获批45批(+200%)。
- 2022年Q2共4个品种获批，人白获批9批(-10%)，静丙获批1批(%)，狂免获批3批(+200%)，冻干静丙获批38批(+322%)。

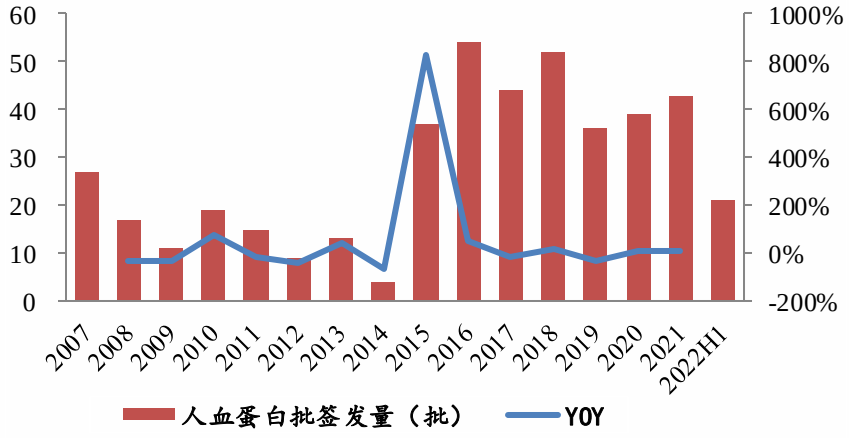
2022H1&2022Q2博晖创新批签发数量及同比增长

血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
人血白蛋白	博晖创新	18	21	17%	10	9	-10%
静注人免疫球蛋白		9	10	11%	3	1	-67%
狂犬病免疫球蛋白		2	5	150%	1	3	200%
破伤风免疫球蛋白		1	1	0%	1	0	/
免疫球蛋白		3	1	-67%	1	0	/
冻干静注人免疫球蛋白		15	45	200%	9	38	322%

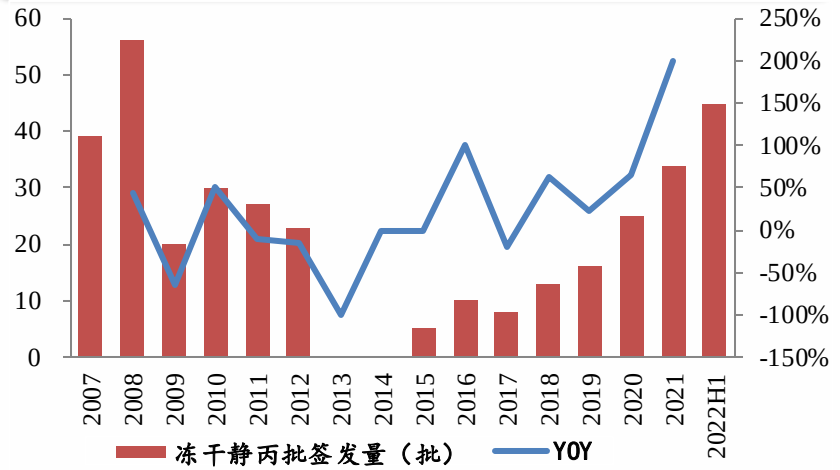
数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

博晖创新(300318)：2022H1冻干静丙批次同比增长26%

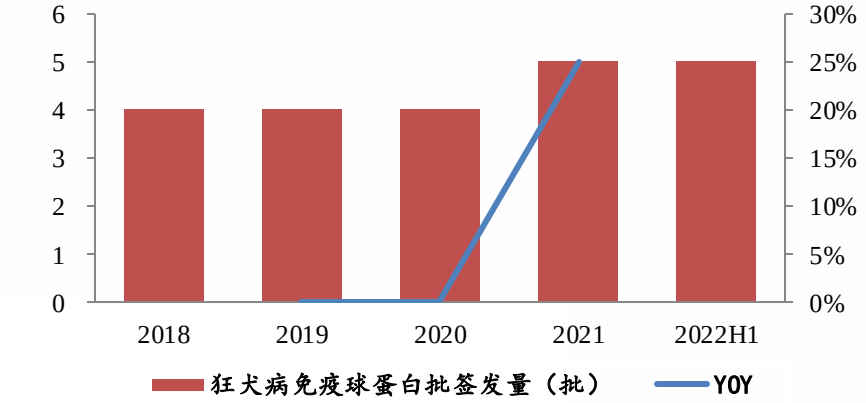
博晖创新人血白蛋白批签发情况(按年份)



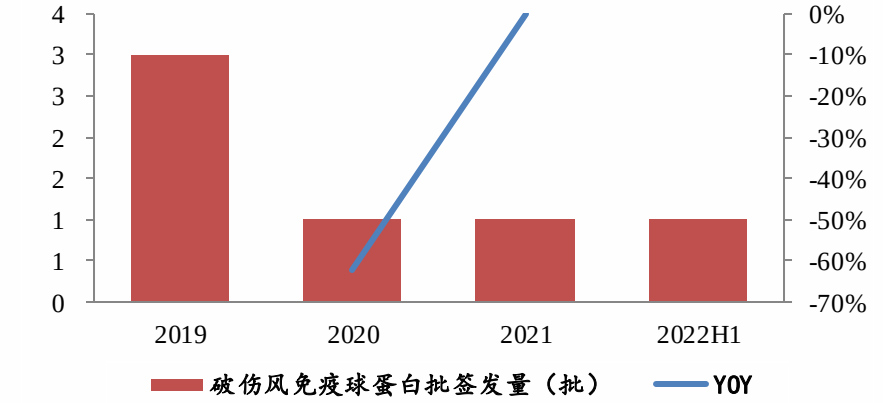
博晖创新冻干静丙批签发情况(按年份)



博晖创新狂犬病免疫球蛋白批签发情况(按年份)



博晖创新破伤风免疫球蛋白批签发情况(按年份)



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

泰邦生物(CBPO.O)：2022H1人白同比下降11%，静丙同比下降22%

- **泰邦生物**： 2022H1共7个品种获批。人白获批74批(-11%)，静丙获批46批(-22%)，凝血因子VIII获批45批(-6%)， PCC获批27批(+4%)， 破免获批15批(+15%) ，狂免获批8批(-11%)，纤原获批9批(-18%)。
- 2022年Q2共7种血制品获批，人白获批42批(-5%)，静丙获批22批(-37%)，PCC获批12批(+20%)，破免获批7批(+17%)，凝血因子VIII获批19批(-24%)，狂免获批1批(-75%)，纤原获批3批(-40%)。

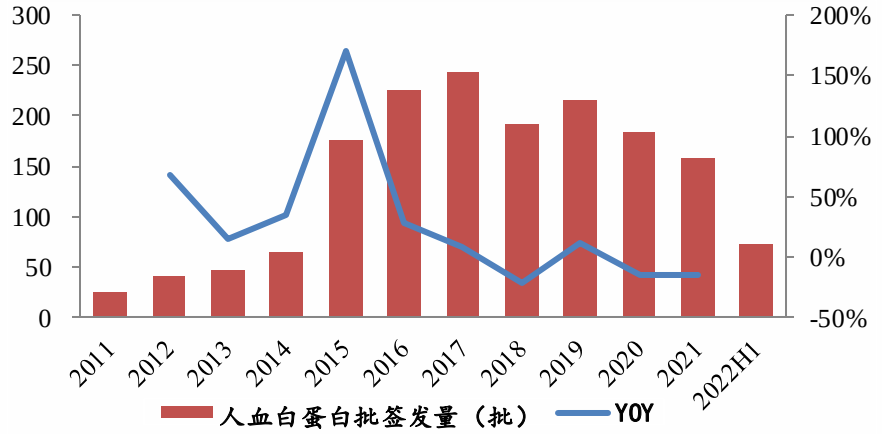
2022H1&2022Q2泰邦生物批签发数量及同比增长

血制品名称	企业名称	批签发批次		同比增长	批签发批次		同比增长
		2021H1	2022H1		2021Q2	2022Q2	
人血白蛋白	泰邦生物	83	74	-11%	44	42	-5%
静注人免疫球蛋白		59	46	-22%	35	22	-37%
狂犬病免疫球蛋白		9	8	-11%	4	1	-75%
破伤风免疫球蛋白		13	15	15%	6	7	17%
凝血因子VIII		48	45	-6%	25	19	-24%
凝血酶原复合物		26	27	4%	10	12	20%
纤维蛋白原		11	9	-18%	5	3	-40%

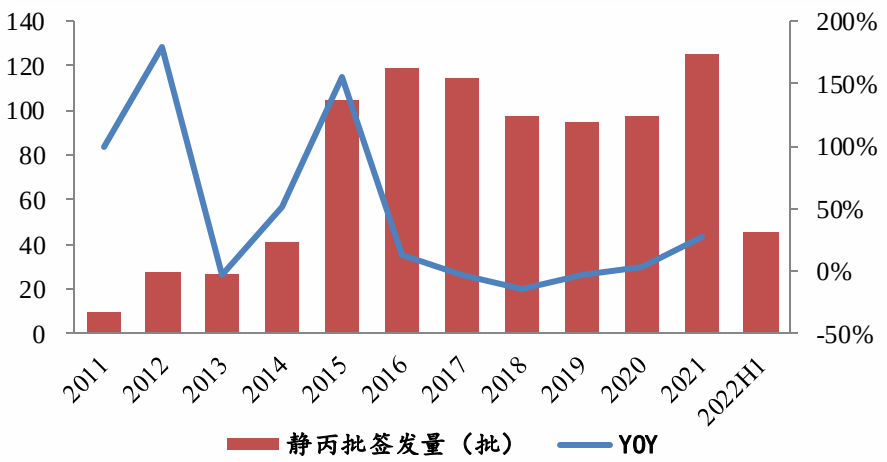
数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

泰邦生物(CBPO.O)：2022H1人白同比下降11%，静丙同比下降22%

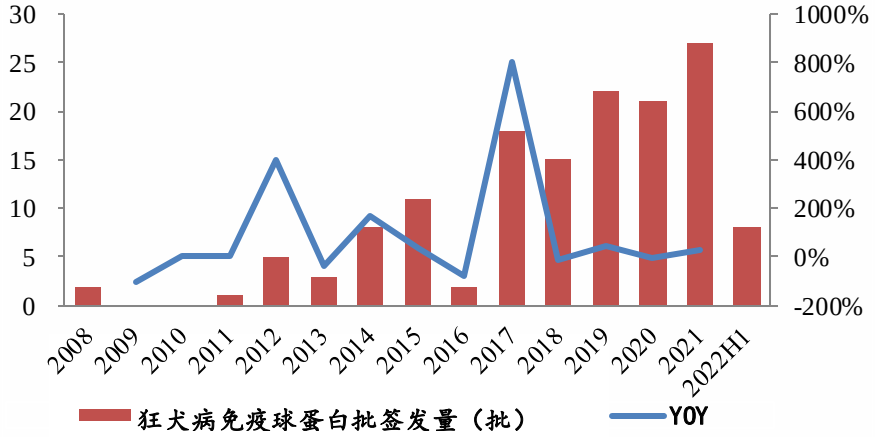
泰邦生物人血白蛋白批签发情况(按年份)



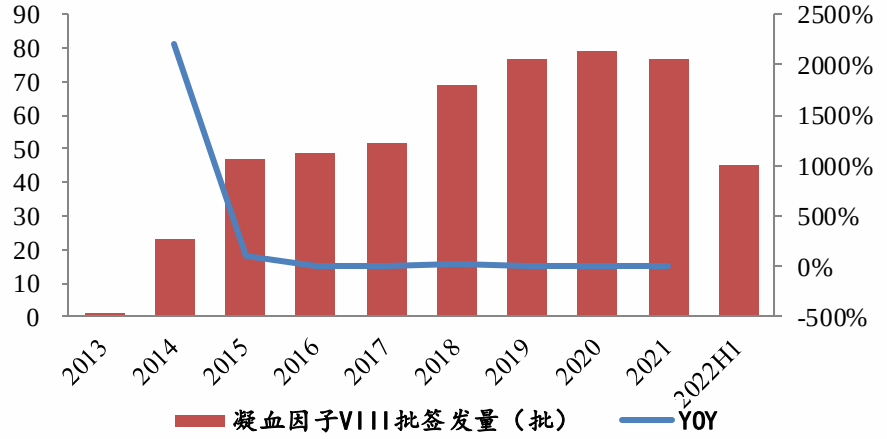
泰邦生物静丙批签发情况(按年份)



泰邦生物狂犬病免疫球蛋白批签发情况(按年份)



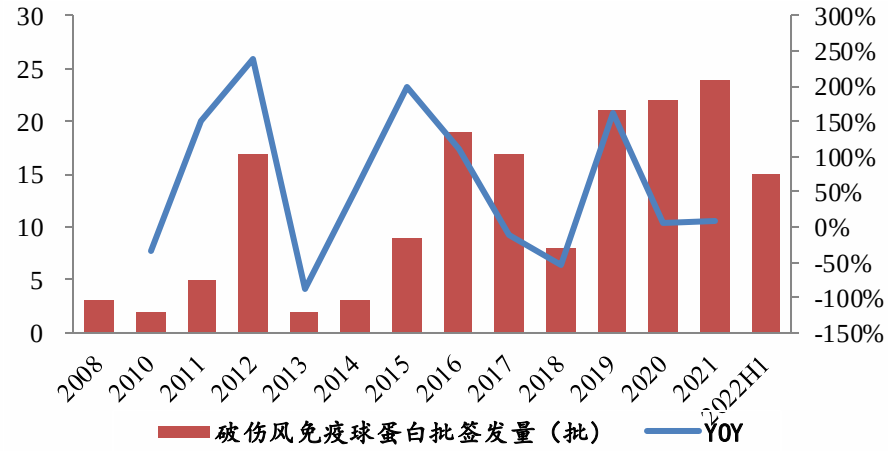
泰邦生物凝血因子VIII批签发情况(按年份)



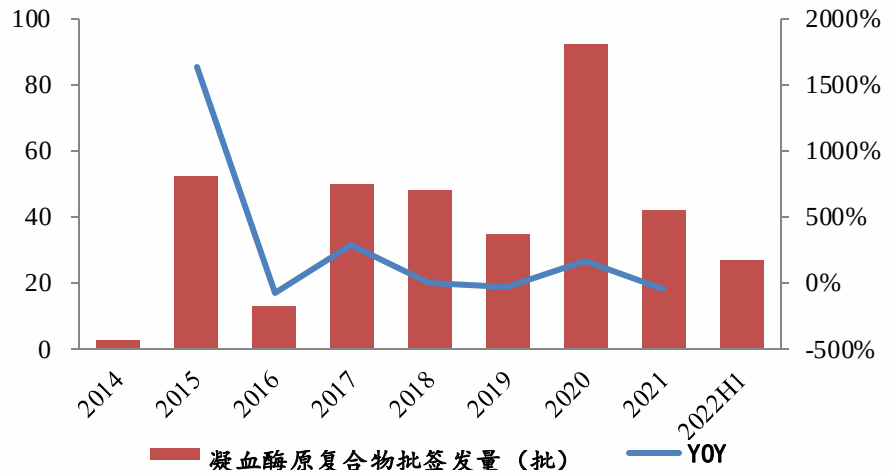
数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

泰邦生物(CBPO.O)：2022H1人白同比下降11%，静丙同比下降22%

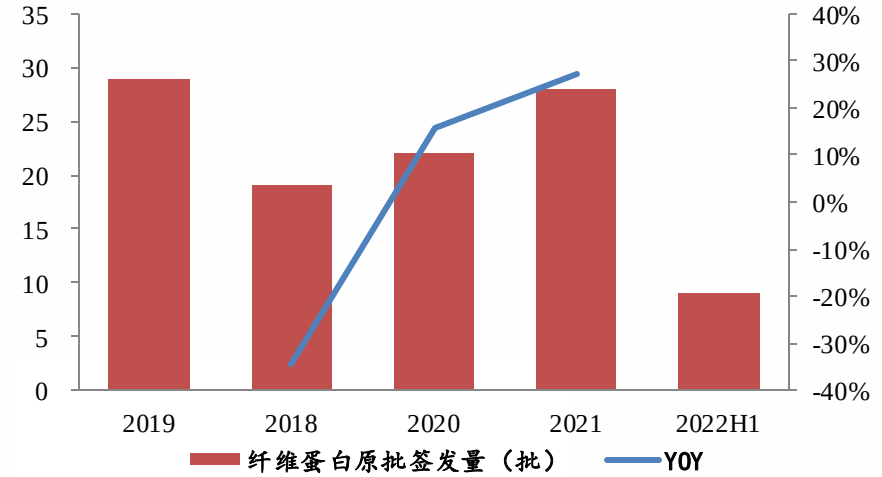
泰邦生物破伤风免疫球蛋白批签发情况(按年份)



泰邦生物凝血酶原复合物批签发情况(按年份)



泰邦生物纤维蛋白原批签发情况(按年份)



数据来源：医药魔方，中检院，西南证券整理

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

西南证券研究发展中心

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 SOUTHWEST SECURITIES

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
	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
广深	郑龑	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