



医药与健康护理行业跟踪报告： 政府补贴 HPV 疫苗接种 利好 需求提升



投资要点:

成都补贴 HPV 疫苗接种 600 元/人,各地纷纷出台补贴政策。11 月 15 日,成都市卫健委联合市教育局、市财政局正式下发《成都市宫颈癌综合防控 HPV 疫苗接种实施方案(2021 年版)》。方案提出,从 2021 年起启动全市在校适龄女孩 HPV 疫苗接种工作,实现区(市)县全覆盖;计划到 2025 年底,达到在校适龄女孩 HPV 接种率>90%的目标。方案明确,适龄女孩是指当年 13-14 岁的在校女学生,学生家长(监护人)可以在国产/进口双价和进口四价 HPV 疫苗中自主选择,由财政资金给予 600 元/人的疫苗接种补助。

除成都外,内蒙古鄂尔多斯、厦门市、山东济南、广东省、无锡等省市均有相关政策出台。

初中新入学女生 HPV 潜在增量市场近 50 亿元。《2020 年全国教育事业发展统计公报》显示,2020 年全国初中招生 1632.10 万人,我们按每人补贴 600 元,女生占初中新入学人数 50%计算,则如果全国各地均采取初中入学女童的 HPV 疫苗补贴政策,潜在市场增量为 49.0 亿元。

政府补贴较自主接种降价幅度有限,疫苗行业支付端压力较小。Wind 医药库显示,厦门万泰沧海的国产双价 HPV 疫苗中标价为 329 元/支,按每人 2 支计算则每人接种费用 658 元。此次成都政府补贴价格 600 元/人,较之前中标价仅降价 9%。我们认为由于各地财政独立,地方政府单独采购/补贴疫苗接种控费力度将相对缓和,且统一采购有助于减少渠道费用,有利于疫苗产业发展。

中国免疫规划提升空间较大,经费保障机制仍有提升空间。中国疾病预防控制中心免疫规划中心余文周等在《中国免疫规划面临的挑战和发展建议》中提出,目前中国免疫规划面临缺少新疫苗纳入国家免疫规划的经费保障机制、省级缺乏国家免疫规划项目实施所需经费持续增长的机制。我们认为随着相关机制打通,b型流感嗜血杆菌(Hib)疫苗、水痘疫苗、流感疫苗、轮状病毒疫苗、肺炎球菌结合疫苗、人乳头瘤病毒(HPV)疫苗等均有可能纳入国家免疫规划。

建议关注:万泰生物、智飞生物、沃森生物等。

风险提示:研发风险、产品需求减弱风险、降价力度较大风险。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31817

