



# 生物制品行业研究：生物制品行业 2021 年批签发数据回顾分析



## 行业观点

2021年，国内生物制品行业总体保持平稳较快发展。复盘2021年的生物制品行业批签发情况来看，上下半年表现有所分化。血制品行业2021年上半年进口批签发供应偏紧，下半年以来国产与进口企业批签发均呈现不断回暖。疫苗行业上半年部分常规疫苗品种批签发节奏受到一定程度影响，下半年以来，主要常规疫苗品种呈现良好的批签发复苏态势。

2021年4月以后，中检院不再对外披露批签发具体瓶/只数量数据，我们以当前中检院披露的批次数据为观测指标，发现：

血制品：白蛋白恢复性增长明显，行业景气度不断改善。2021年，我国白蛋白合计批签发4261次（+11%），其中进口白蛋白为2734次（+14%），进口白蛋白批次占比为64%；静丙合计批签发986次（+9%）；小制品方面，八因子、纤原、PCC等产品批次增速呈现保持较快增长。从上市公司层面看，天坛生物人血白蛋白批签发327次（-3%）；静注人免疫球蛋白批签发243次（-5%）。华兰生物人血白蛋白批签发214次（+22%）；静注人免疫球蛋白批签发146次（+90%）。博雅生物人血白蛋白批签发126次（+18%）；静注人免疫球蛋白批签发61次（+20%）；人纤维蛋白原批签发65次（+91%）。派林生物人血白蛋白批签发102次（+34%）；静注人免疫球蛋白批签发89次（+25%）。

疫苗：行业稳健增长，HPV疫苗等大品种实现高增长。2021年，我国疫苗行业总计实现批签发5704批次，较去年同期增长9.2%，较2019

年增长 32%。从大品种上来看，万泰生物 HPV 疫苗实现批签发 169 次 (+267%)；智飞生物九价 HPV 疫苗批签发 44 次 (+83%)，四价 HPV 疫苗批签发 34 次 (+17%)；2021 年，国产重磅疫苗品种又添新兵，康泰生物 13 价肺炎疫苗获得批签发。此外，部分进口疫苗重磅品种（如 Pfizer 的 13 价肺炎结合疫苗等）仍表现出旺盛的市场需求和强劲的批签发表现。

### 投资建议

血液制品行业后疫情时代的复苏态势明显，当前新冠变异毒株带来海外疫情有所反复，我们认为 2022 年进口企业的采浆情况具备一定不确定性，但国内疫情防控态势总体较好，国内厂商的批签发供应不断回暖，后疫情时代，血制品行业平稳发展的基础仍然扎实。建议关注未来具备较大血浆采集供应弹性的头部厂商。

当前国内新冠疫苗大规模接种基本完成，全球新冠口服小分子药物陆续问世，有望与疫苗一起构筑预防+治疗的双重保险，共同助力全球抗疫。若后续疫情影响进一步减弱，常规疫苗有望更加快速放量。建议重点关注 HPV 疫苗、13 价肺炎结合疫苗等大品种放量节奏。

### 重点公司

博雅生物、万泰生物、天坛生物、智飞生物、康泰生物等。

### 风险提示

数据统计误差；批次统计数据 and 实际批签发瓶/支数量间可能存在一定

背离；需求恢复不及预期；新冠疫苗毒株变异；常规疫苗接种恢复不及预期；原料血浆采集恢复不及预期；血液制品需求恢复不及预期等。

关键词: 抗疫 疫情

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\\_35533](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35533)

