

流感疫苗上市公司竞逐“小赛道大机遇”

当前正值流感高发季节。作为预防流感最有效的手段，流感疫苗进入了销售旺季，A股相关公司正在开足马力保障供应。

市场参与方在竞逐“小赛道大机遇”的同时，行业也正历经新一轮变局：一方面，相关上市公司的业绩遭遇流感疫苗产品“价格战”困扰，市场“以价换量”尚未形成良性态势；另一方面，在不同技术路线下国内外竞争日趋激烈，国产流感疫苗也加大了海外市场的开拓。

“小赛道”蕴藏“大机遇”

据中国食品药品检定研究院的公开数据，截至12月11日，华兰疫苗已签发流感疫苗批次为55批，签发批次数量位居国内前列。

智飞生物近日表示，自8月四价流感疫苗实现发货后，公司正持续开展产品推广工作，助力各地流感防控。

流感疫苗从生产到储运全链条都对温度极为敏感，这对生产装备提出了严苛要求。流感疫苗相关的医药装备企业也在不断努力。

楚天科技12月初表示，公司加快自主创新，在高端疫苗无菌高速分装、智能检测、智能包装等关键工艺环节持续创新，并向高端疫苗研发和生产前端工艺环节快速突破，已经形成了覆盖高端疫苗研发和大规模生产所需的全流程工艺技术装备，技术和装备水平媲美美国国际品牌，并不断推进国产替代进程。

流感疫苗尽管是细分市场的“小赛道”，但也蕴藏“大机遇”。

以龙头企业华兰疫苗为例，2025年上半年，华兰疫苗的流感疫苗产品实现营收2610.71万元，尽管只占其控股母公司华兰生物同期营收的1.45%，但在华兰生物的

主要产品中，流感疫苗产品的营收增速位居第一，同比增幅高达132.94%。

相关研究机构的报告显示，我国流感疫苗市场潜力尚未完全释放，行业发展空间广阔。2024年中国流感病毒裂解疫苗市场规模约为61亿元。

“价格战”困扰下行业迎变局

值得注意的是，当前流感疫苗产品面临“价格战”的困扰，相关上市公司业绩因此受到影响。

据华兰疫苗2025年三季度报告，前三季度，该公司营收8.06亿元，同比下降15.81%，归母净利润1.32亿元，同比下降50.51%。

有研报指出，我国流感病毒裂解疫苗市场竞争激烈，“价格战”较为明显。2024年，中国医药集团有限公司下调四价流感疫苗价格，随后多家企业跟进，三价疫苗价格更是出现历史冰点价，行业利润大幅缩水。

博星证券研究所所长邢星分析指出，当前流感疫苗的“以价换量”尚未形成良性态势，降价未能带动销量同步攀升。且短期产能相对过剩的现状，进一步弱化了“以价换量”的效果。流感高发带来的需求具有阶段性，缺乏持续性支撑，难以弥补单价大幅下降造成的营收缺口，这也是相关企业业绩承压的核心原因。良性态势的形成还需需求端持续扩容与供给端理性调整形成共振。

一些外企也在“攻城略地”。今年6月，赛诺菲四价流感疫苗重返中国市场，搅动了本就竞争激烈的行业格局。财经平台“投资者网”医药行业首席研究员蔡俊认为，我国流感疫苗市场的发展经历了从进口主导到本土崛起的阶段。早期，赛诺菲、葛兰素史克等外资企业占据主导，之后华兰生物、科兴生物、金迪克等上市公司以技术突破弯道超车。其中，华兰疫苗一度占据国内近半市场份额。

市场参与方在竞逐“小赛道大机遇”的同时，行业正历经新一轮变局。据中研产业研究院报告，我国流感疫苗行业在快速发展的同时，也面临多重结构性挑战。一方面，流感病毒的高变异性要求疫苗株每年更新，对企业的研发响应速度和生产灵活性提出考验；另一方面，国内接种率提升仍需突破公众认知、接种服务体系和医保支付等多重难点。

邢星预计，未来流感疫苗本土企业会凭借渠道和成本优势占据大众市场，龙头企业通过规模效应巩固地位，小型企业或被淘汰，或聚焦细分市场，行业集中度将显著提升，无序“价格战”逐渐消退。市场关键的驱动因素是技术创新。

技术创新是未来竞争“入场券”

有业内人士提醒，技术创新是未来竞争“入场券”，流感疫苗技术路线亟待避免同质化竞争，同时构建差异化壁垒。

与此同时，我国流感疫苗企业也正在加大海外市场的开拓力度。华兰生物近日表示，2025年公司流感疫苗先后出口到巴基斯坦、多米尼加等国家。

加拿大麦克马斯特大学临床流行病与生物统计系教授张誉清认为，在流感疫苗



价格战背景下，国内市场短期仍将承压，单纯“以价换量”难以支撑长期增长，企业必须寻找“第二增长曲线”。海外拓展应该是头部企业的重要突破口，但核心前提是通过世界卫生组织预认证（WHO-PQ）等国际认证，补齐质量体系、临床证据和全球注册能力。未来行业分化的关键在于谁价格更低，而在于谁能率先实现具备国际化能力的、有数据和证据支持的体系化输出。

另据相关研报，下一代流感疫苗研发将聚焦“长效化、广谱化、便捷化”三大方向。通用型流感疫苗旨在突破现有疫苗需每年接种的局限，通过靶向病毒保守区域，实现对多种变异株的交叉保护，目前已进入临床研究阶段。同时，信使核糖核酸（mRNA）技术、病毒样颗粒（VLP）技术等平台的应用，将提高疫苗的免疫原性和生产效率。鼻喷、口服等非注射剂型疫苗的商业化，也将显著提升接种便利性，尤其适用于儿童和畏惧注射人群。

邢星认为，突破流感疫苗同质化须走产品升级与下一代技术并行的路径，而非单一押注某一端。以产品升级稳住当下市场，用下一代技术布局未来，才是突破同质化的合理选择。

蔡俊表示，目前仍有众多企业在业绩下滑的情况下仍加大对流感疫苗研发的投入，以此取得未来竞争的“入场券”，技术突破才是穿越行业周期的利器与底气。

各地多措并举推进住房“以旧换新”

近段时间以来，多地因地制宜出台优化政策，以促进住房“以旧换新”。

日前，山东省住房和城乡建设厅会同九部门发布《关于住房“以旧换新”的指导意见》（以下简称《指导意见》），提出了鼓励“卖旧换新”、引导“收旧换新”、探索“拆旧换新”三种住房“以旧换新”的模式，并明确了拓宽处置途径、降低换新成本等。

在市层面，多地将住房“以旧换新”与住房公积金、购房补贴等政策相结合。如湖北随州市财政局12月11日就《关于持续提升随州城区综合性民生服务保障水平的若干措施（征求意见稿）》（以下简称《措施》）公开征求意见。在加大公积金贷款支持方面，《措施》提到，多孩家庭、持“炎帝人才卡”的高层次人才，“以旧换新”购房、购买高品质住宅和现房销售项目的最高贷款额度提高至80万元。

贵州市住房和城乡建设局等十部门11月份发布的《贵阳贵安促进房地产市场止跌回稳若干措施》提出，支持商品住房“以旧换新”。具体来看，自政策发布之日起至2026年9月30日期间，出售旧房并购买新建商品住房，并于2026年12月31日前缴纳新房契税的，按新房实际缴纳契税金额的50%发放购房消费券补贴。

“各地在住房‘以旧换新’方面的支持力度比较大，能够加快交易节奏。”上海易居房地产研究院副院长严跃进表示，住房“以旧换新”一方面能盘活二手房库存，另

一方面则能畅通置换链条，激活置换需求，助力新房库存消化。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉表示，住房“以旧换新”最大的意义就是促进市场的良性循环。各地推进住房“以旧换新”的各类政策，如山东提出的住房“以旧换新”三种模式，就是让此前沉淀下来、不流转不循环的房产能够尽快流转起来，提升交易活跃度，从而促进房价止跌回稳。

具体来看，《指导意见》提出的鼓励“卖旧换新”，开展住房“卖旧换新”业务，推广“帮卖”模式；引导“收旧换新”，鼓励各类主体按照市场化原则收购二手房，可通过双方协商、第三方机构评估等方式合理确定收购价格；探索“拆旧换新”，依据国土空间总体规划，加快推进城市更新所在区域详细规划编制或修编，鼓励引导各市区县施策，一项目一策推进城镇老旧小区自主更新、原拆原建。

对于旧房处置途径，《指导意见》还鼓励各类经营主体结合当地实际和市场需求，将收购房屋改造为租赁用房。鼓励企业探索创新“收储+托管”运营管理模式，委托第三方专业租赁机构开展租赁服务。

“住房‘以旧换新’等一系列工作对于去库存具有积极作用。”严跃进说，未来，住房“以旧换新”的形式可以更加多元。同时，各地也可以进一步落实带押过户等政策，减少房屋交易中环节上的障碍，更好地促进交易。

张梦逸

守护学生“脚下安全” 南京兴浦市政开展专项提升行动

近日，南京兴浦市政工程有限公司针对辖区学校周边道路设施，启动专项安全提升行动，旨在消除隐患，保障学生和市民出行安全。

在珠西路，工作人员对松动、破損的盲道砖进行了集中更换，并对坡道口进行了顺接处理，确保无障碍通道畅通、平整。在建

设路沿线，市政人员对易移位、存在安全隐患的隔离桩进行了统一矫正与加固，增补高亮度反光警示标识，显著提升警示效果。

此次行动聚焦于校园周边的细微之处，通过对道路设施的精细化维护，切实拧紧通行“安全阀”，将“我为群众办实事”的宗旨落到实处。

田 源

句容投资集团学习贯彻党的二十届四中全会精神

近日，江苏句容投资集团召开学习贯彻党的二十届四中全会精神市委宣讲团报告会。

据悉，句容市委宣讲团成员、市委党校助理讲师张庆围绕党的二十届四中全会精神，从理论与实践相结合的角度，进行深入系统的解读阐述。宣讲内容紧扣主题，逻辑清晰，既有理论高度又有实践深度，为集团员工准确理解和把握全会精

神提供了有力指导，为集团下一步学习贯彻工作指明方向和铺平道路。

通过此次报告会，句容投资集团将着力深化改革创新，持续优化产业布局，强化完善核心功能，提升服务大局能力，切实把学习成效转化为推动集团做强做优做大实际行动，为区域高质量发展贡献句容投资力量。

林 婷 赵 越

于简化“僵尸型”社会组织注销登记有关程序的通知》（苏社管〔2021〕27号）相关规定，南京溧水经济开发区用水者协会拟注销登记，现已成立清算组。请债权债务权利人自本公告之日起45日内，向本单位清算组申报。

南京溧水经济开发区用水者协会
2025年12月16日

南京八万四数字科技合伙企业(有限合伙)与徐州市彭富国有资本运营有限公司 债权转让通知暨债务催收联合公告

根据南京八万四数字科技合伙企业(有限合伙)与徐州市彭富国有资本运营有限公司签署的《债权转让协议》，南京八万四数字科技合伙企业(有限合伙)已将其对下列清单中的借款人、担保人及其他相关义务方享有的主债权、担保合同项下的全部权利及生效法律文书确认的权利依法转让给徐州市彭富国有资本运营有限公司。

南京八万四数字科技合伙企业(有限合伙)与徐州市彭富国有资本运营有限公司特

发布联合公告通知各借款人、担保人及其他相关义务方，从公告之日起立即向徐州市彭富国有资本运营有限公司履行主债权合同(担保合同)约定的偿还义务(担保责任)及生效法律文书确认的偿债义务，若借款人、担保人及其他相关义务方因各种原因更名、改制、停业、吊销营业执照或丧失民事主体资格的，请相关承债主体及/或主管部门代为履行义务或履行清算责任。

唐诗凝 周 圆

特此公告
(联系电话:0516-69858955)

南京八万四数字科技合伙企业(有限合伙)
徐州市彭富国有资本运营有限公司
2025年12月11日

户序号	笔序号	借款人名称	本金余额 (截至2023年3月31日)	币种	借款合同编号 (或合同签订日期、合同金额)	担保人名称	担保合同(协议)编号 (或合同签订日期、合同金额)	借款起始日	户序号	笔序号	借款人名称	本金余额 (截至2023年3月31日)	币种	借款合同编号 (或合同签订日期、合同金额)	担保人名称	担保合同(协议)编号 (或合同签订日期、合同金额)	借款起始日
974	974-1	徐州市外资企业物资公司	300,000.00	人民币	970910	江苏徐州物资(集团)总公司		1997.11.10	1677	1677-2	徐州市汽车贸易中心	870,000.00	人民币	96106281	徐州市物资再生利用总公司	96106281	1996.09.16
974	974-2	徐州市外资企业物资公司	500,000.00	人民币	971110	江苏徐州物资(集团)总公司	971110	1997.11.10	1677	1677-3	徐州市汽车贸易中心	1,950,000.00	人民币	96年1062字第11号	徐州市物资再生利用总公司	96年1062字第11号	1996.08.12
974	974-3	徐州市外资企业物资公司	1,500,000.00	人民币	970530	江苏徐州物资(集团)总公司	970530	1997.05.30	1677	1677-4	徐州市汽车贸易中心	970,000.00	人民币	96年1061字第48号	徐州市物资再生利用总公司	96年1061字第48号	1996.10.15
1678	1678-1	徐州市化工轻工总公司	4,950,000.00	人民币	98年1091字第02号	江苏徐州物资(集团)总公司	98年1091字第02号	1998.10.27	1679	1679-1	徐州市机电设备总公司	5,500,000.00	人民币	98年1091字第03号	徐州市物资协作开发公司	98年1091字第03号	1998.12.28
1678	1678-2	徐州市化工轻工总公司	532,400.00	人民币	98年1091字第01号	江苏徐州物资(集团)总公司	98年1091字第01号	1999.07.30	1682	1682-1	徐州市轻工物资供销总公司	1,232,760.00	人民币	1996-3-15	徐州市保温瓶厂	1996-3-15	1996.03.15
1273	1273-1	徐州市物资再生利用总公司	2,300,000.00	人民币	99年1061字第15号	徐州市燃料总公司	99年1061字第15号	1997.07.16	926	926-1	徐州保温瓶厂	490,000.00	人民币	徐交银2002年贷字1063-05号	徐州保温瓶厂	徐交银2002年抵字1063-05号	2002.03.29
1273	1273-2	徐州市物资再生利用总公司	1,590,000.00	人民币	99年1061字第20号	徐州市燃料总公司	99年1061字第20号	1997.10.31	1539	1539-1	徐州皇后机械总公司	200,000.00	人民币	交银2000年展字037-01号	徐州保温瓶厂	交银2000年展字037-01号	2000.06.25
1545	1545-1	徐州市金属材料总公司	6,340,000.00	人民币	97106235	徐州市燃料总公司	97106235	1997.10.10	985	985-1	工贸联营徐州纸箱总厂	853,986.46	人民币	19921225	徐州合成洗涤剂总厂	1992.12.25	1992.12.25
1545	1545-2	徐州市金属材料总公司	3,750,000.00	人民币	98年1031字第09号	徐州市燃料总公司	98年1031字第09号	1998.08.31	2316	2316-1	徐州塑料彩色印刷厂	232,500.00	人民币	2000年云办字第0009号	徐州皇后机械总公司	2000年云办(保)字第0004号	2000.03.31
1542	1542-1	徐州市燃料总公司	680,000.00	人民币	971110	徐州市金属材料总公司	971110	1997.11.10	1575	1575-1	徐州市轻工产品营销总公司	280,000.00	人民币	1995-10-20	徐州汇福集团公司	1995-10-20	1995.10.20
1542	1542-2	徐州市燃料总公司	1,830,000.00	人民币	971110	徐州市金属材料总公司	971110	1997.11.10	1675	1675-1	徐州塑料一厂	1,830,000.00	人民币	98年0201字第001号	徐州市塑料工业销售公司	98年0201字第001号	1998.11.24
1542	1542-3	徐州市燃料总公司	900,000.00	人民币	98年1031字第17号	徐州市金属材料总公司	98年1031字第17号	1998.12.31	1675	1675-2	徐州塑料一厂	400,000.00	美元	XZBOCM94006号	徐州塑料厂	塑一政(92)18号	1992.12.21
1542	1542-4	徐州市燃料总公司	4,950,000.00	人民币	19970526	徐州市金属材料总公司	19970526	1997.05.26	2251	2251-1	徐州市轻工产品营销总公司	1,500,000.00	人民币	97BD70201、97BD70202	徐州汇福集团公司	97BD70201-1、97BD70202-1	1997.01.08
1542	1542-5	徐州市燃料总公司	1,890,000.00	人民币	19970525	徐州市金属材料总公司	19970525	1997.05.25	2405	2405-1	诉讼费_可疑类_徐州塑料一厂诉讼费垫款	5.54	人民币	2005年3月23日人民法院诉讼费收费专用票据(0162067号)			1996.07.30
1542	1542-6	徐州市燃料总公司	950,000.00	人民币	19970312	徐州市金属材料总公司	19970312	1997.03.12	1274	1274-1	徐州有色金属实业公司	900,000.00	人民币	19950324	徐州标准件厂	19950324	1995.03.24
1542	1542-7	徐州市燃料总公司	1,000,000.00	人民币	19970407	徐州市金属材料总公司	19970407	1997.04.07	2230	2230-1	徐州铝制品厂	2,793,000.00	人民币	1999年云办0092号、98BD42705、1998.12.07、1998.12.25	徐州电缆厂	1998.12.24、1999抵字0017号、1998.12.07	1999.11.18、1998.12.07、1998.12.25
1541	1541-1	徐州市生产资料总公司	11,300,000.00	人民币	96109215	江苏徐州物资(集团)总公司	96109215	1996.08.30	2206	2206-1	徐州砂轮厂	100,000.00	人民币	1995.05.07			1995.05.07
1543	1543-1	淮海经济区物资集团总公司	3,000,000.00	人民币	97106203	徐州市机电设备总公司	97106203	1997.01.15	2206	2206-2	徐州砂轮厂	90,000.00	人民币	1996.09.02	徐州宏狮五金工具集团有限公司	1996.09.02	1996.09.02
1543	1543-2	淮海经济区物资集团总公司	50,000.00	人民币	97106925	徐州市机电设备总公司	97106925	1997.03.27	2206	2206-3	徐州砂轮厂	4,140,000.00	人民币	0597369	徐州宏狮五金工具集团有限公司	0597369	1997.12.30
1543	1543-3	淮海经济区物资集团总公司	300,000.00	人民币	97106919	徐州市机电设备总公司	97106919	1997.03.07	2206	2206-4	徐州砂轮厂	1,100,000.00	人民币	0597369	徐州宏狮五金工具集团有限公司	0597369	1997.12.30
1543	1543-4	淮海经济区物资集团总公司	1,000,000.00	人民币	97106927	徐州市机电设备总公司	97106927	1997.04.02	2206	2206-5	徐州砂轮厂	1,700,000.00	人民币	0597369	徐州宏狮五金工具集团有限公司	0597369	1997.12.30
1543	1543-5	淮海经济区物资集团总公司	1,000,000.00	人民币	97106215	徐州市机电设备总公司	97106215		2206	2206-6	徐州砂轮厂	400,000.00	人民币	1991.07.31			1991.07.31
1543	1543-6	淮海经济区物资集团总公司	500,000.00	人民币	97106221	徐州市机电设备总公司	97106221		2206	2206-7	徐州砂轮厂	610,000.00	人民币	1985.11.28			1985.11.28
1548	1548-1	徐州市物资协作开发公司	1,500,000.00	人民币	97年1061字第19号	徐州市机电设备总公司	97年1061字第19号	1997.10.06	2206	2206-8	徐州砂轮厂	500,000.00	人民币	1986.12.04			1986.12.04
1548	1548-2	徐州市物资协作开发公司	700,000.00	人民币	97年1062字第22号	徐州市机电设备总公司	97年1062字第22号	1997.10.15	2206	2206-9	徐州砂轮厂	500,000.00	人民币	1986.12.26			1986.12.26
1677	1677-1	徐州市汽车贸易中心	680,000.00	人民币	1996年7月5日签订的金额为68万元的延期合同	徐州市物资再生利用总公司	1996年7月5日签订的金额为68万元的延期合同	1996.07.05	2206	2206-10	徐州砂轮厂	430,000.00	人民币	1984.12.10			1984.12.10
									2206	2206-11	徐州砂轮厂	70,000.00	人民币	1985.08.19			1985.08.19
									2206	2206-12	徐州砂轮厂	100,000.00	人民币	1996.08.30	徐州宏狮五金工具集团有限公司	1996.08.30	1996.08.30
									2206	2206-13	徐州砂轮厂	300,000.00	人民币	1985.07.10			1985.07.10
									2206	2206-14	徐州砂轮厂	200,000.00	人民币	1984.12.05			1984.12.05
									2206	2206-15	徐州砂轮厂	80,000.00	人民币	1996.05.21	徐州宏狮五金工具集团有限公司	1996.05.21	1996.05.21