

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,行业也正经历新一轮变局;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4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在不断发力。

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,行业正经历新一轮变局。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痛点。

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,或聚焦细分领域,行业集中度将显著提升,无序“价格战”逐渐消退。市场最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,同时构建差异化堡垒。

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。

加拿大麦吉尔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不在于谁价格更低,而在乎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。 曾德金

L3级自动驾驶车型获附条件准入许可,释放哪些信号?

12月15日,工业和信息化部正式附条件许可两家汽车企业提交的搭载L3级有条件自动驾驶功能的智能网联汽车产品准入申请,受到广泛关注。这一举措释放哪些信号?

筑牢安全发展“防护栏”

工业和信息化部装备工业发展中心主任瞿国春表示,我国始终将安全作为创新应用的前提,坚持安全为先、统筹推进,逐步形成覆盖关键技术研发、测试验证评价、政策法规制度、场景验证应用等方面系统化推进机制。

“此次发布的搭载L3级有条件自动驾驶功能的智能网联汽车产品,在企业能力、产品安全性能保障、产品测试验证等方面均进行了系统性评估,在安全为先的前提下,限

定使用主体和场景应用范围,对具备量产条件的智能网联汽车产品给予准入许可,在推动智能网联汽车技术创新、逐步扩大可应用场景方面迈出了坚实的一步。”瞿国春说。

“安全是汽车行业永恒的主题,任何新技术的诞生与应用都应以安全为底线。”中国汽车标准化研究院总工程师孙航表示,此次发布特别强调了“附条件”准入,将允许开启自动驾驶功能的路段限定在典型、低风险场景中,意在通过“小切口起步”,安全有序推进自动驾驶技术稳妥落地。

从“技术验证”迈向“量产应用”新阶段

专家表示,伴随智能化和网联化技术稳步发展,人工智能、大模型等技术加速上车,此次发布标志着我国智能网联汽车准入和上路通行试点正式进入上路通行试点阶段。

推动技术迭代,健全制度体系

据悉,下一步,两款车型将由重庆和北

京两家使用主体在相关区域内开展上路通行试点。工业和信息化部将联合有关部门及地方主管部门加强车辆运行监测和安全保障,及时总结经验,不断健全智能网联汽车准入管理和标准法规体系。

孙航认为,这实际上是对行业创新的一种双向促进,智能网联汽车准入和上路通行试点工作的推进,为我国汽车技术创新和迭代升级注入强劲动力,与此同时,也为标准制定提供宝贵的实践经验,让准入流程更顺畅、更科学。

“一方面促进汽车生产企业安全过程保障能力及产品技术进一步成熟,另一方面验证制度体系的可执行性和可扩展性。”瞿国春表示,将通过试点完善技术评估流程要求,探索构建全链条安全管理模式,有序推动先进技术安全应用。

唐诗凝 周圆

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。

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	970910	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年贷字第1063-05号	徐州保温瓶厂	徐交银2002年贷字第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年展字第037-01号	徐州保温瓶厂	交银2000年展字第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	5.54	人民币	2005年3月23日人民法院诉讼费专用票据(0162067号)			1996.07.30
154																	