
中国动物疫苗

市场规模、竞争格局及未来发展预测



北京东方艾格农业咨询有限公司

2017年2月

研究背景

2003 年以来，随着中国畜禽养殖行业的快速发展和国家实行重大动物疾病强免政策，中国动物疫苗行业市场规模迅速增长，国内外厂商销售额从约 30 亿元增长至 2015 年的 130 亿元，复合增速约 15.1%，其中生猪和家禽疫苗占 86.3%。

未来 10 年中国动物疫苗市场规模仍将保持平稳增长，艾格农业分析如下：

第一、单位畜禽的疫苗使用成本将增加，从而带动中国动物疫苗市场规模平稳增长。未来中国畜禽生产方式将加速转型升级，虽然养殖总量进入低速增长阶段，但规模化程度和大集团市场份额将加速提升，生产过程中疫苗的使用将更加科学和规范。

第二、不同品类疫苗产品潜力较大，尤其是高端疫苗。以猪苗为例，圆环苗和口蹄疫市场苗普及率分别不足 35%和 15%，未来市场开拓潜力巨大，同时规模养殖场对于高端产品的需求将进一步放量。另外，伪狂犬、腹泻、喘气苗等产品市场潜力也将逐步释放。

第三、政府强免政策调整刺激动物疫苗市场规模增加。2017 年中国猪瘟和蓝耳疫苗将暂不实行全国统一招标，猪瘟作为必免产品，由于市场苗和招标苗价格相差 5 倍以上，未来猪瘟总体市场规模将逐步增大，同时布病和包虫疫苗列入强免范围，政府招标采购将拉动这两种产品市场规模增长。

但是，随着中国动物生物制品企业的研发实力不断提升和生产工艺成熟，中国动物生物制品行业的市场竞争也日趋激烈，企业如何制定正确的发展策略以使得企业在残酷的市场竞争中取得领先优势将变得尤为关键。面对这一现状，全面了解和掌握行业的发展现状及趋势就显得非常重要。比如：如何把握该行业国家政策法规走向？行业竞争格局和趋势如何？不同疫苗产品市场规模和发展潜力如何？不同疾病疫苗产品的特点如何？未来客户需求如何？国内主要竞争对手经营现状如何？

本报告将主要针对上述问题进行详细分析，并将在 2015 年中国动物生物制品行业现状的阐述基础上，对中国动物生物制品行业的发展环境、市场规模、发展趋势、国内外疫苗企业经营现状及未来发展潜力等做深入研究，以期能对中国动物疫苗行业的竞争态势和发展趋势做出全面的梳理和判断，从而协助疫苗厂商和投资机构更好的掌握中国动物疫苗行业发展脉络。

本报告根据国家统计局、国家海关总署、国家农业部、中国兽医药品监察所、中国兽药协会、中国畜牧业协会等国家级权威部门和各行业协会数据精心撰写，数据准确权威，同时整合行业专家的观点，具有很强的科学性和前瞻性。BOABC 相信本报告是国内外动物疫苗生产企业、投资公司、行业协会、研究机构进行战略决策的重要参考资料。

目 录

第一章 中国动物疫苗行业的发展历程和政策环境	1
1.1 中国动物疫苗行业的发展历程	1
1.2 动物疫苗在中国动物保健品行业中的地位 and 份额	2
1.3 全球和中国动物疫苗行业对比	2
1.4 中国动物疫苗行业的政策环境	3
1.4.1 《国家中长期动物疫病防治规划》	3
1.4.2 中国动物疫苗行业生产政策	4
1.4.3 强制免疫政策调整对中国动物疫苗行业的影响	6
1.4.4 中国动物疫苗行业的流通政策	7
1.4.5 中国动物疫苗行业的贸易政策	7
1.5 中国动物疫苗行业的发展方向	8
第二章 2015 年中国动物疫苗行业的市场规模(本报告销售额指企业销售额)	10
2.1 中国动物疫苗市场规模	10
2.2 中国生猪疫苗市场规模	12
2.2.1 中国猪病流行情况分析	12
2.2.2 中国生猪疫苗市场规模	13
2.2.3 中国猪用疫苗 top10 企业市场集中度	15
2.2.4 猪用疫苗主要产品市场规模	16
2.2.4.1 口蹄疫(FMD)疫苗市场规模及产品特点	16
2.2.4.2 猪瘟(CFS)疫苗市场规模及产品特点	18
2.2.4.3 蓝耳(PRRS)疫苗市场规模及产品特点	19
2.2.4.4 伪狂犬(PRV)疫苗市场规模及产品特点	21
2.2.4.5 圆环(PCV2)疫苗市场规模及产品特点	23
2.2.4.6 其它疫苗市场规模	25
2.3 中国家禽疫苗市场规模	26
2.3.1 中国家禽疾病流行情况分析	26
2.3.2 中国家禽疫苗市场规模	26
2.3.3 中国家禽疫苗 top10 企业市场集中度	28
2.3.4 家禽疫苗主要产品市场规模	29
2.3.4.1 高致病性禽流感(H5N1)疫苗市场规模及产品特点	29
2.3.4.2 新城疫(ND)系列疫苗市场规模及产品特点	30
2.3.4.3 马立克(MD)疫苗市场规模及产品特点	31

地 址：北京市朝阳区西坝河南路 1 号 金泰大厦 1509 室 邮政编码：100028

电话：86-10-64402118 传真：86-10-64402039 邮箱：report.boabc@boabc.com 网址：www.cnagri.com

2.3.4.4 传染性法氏囊(IBD)疫苗市场规模及产品特点	33
2.3.4.5 传染性支气管炎(IB)疫苗市场规模及产品特点	34
2.3.4.6 其它疫苗市场规模	36
2.4 中国反刍疫苗市场规模	36
2.4.1 中国牛羊疾病流行情况分析	36
2.4.2 中国反刍疫苗市场规模	36
2.4.3 中国反刍疫苗行业集中度	38
2.4.4 反刍疫苗主要产品市场规模	39
2.4.4.1 口蹄疫(FMD)疫苗市场规模及产品特点	39
2.4.4.2 小反刍兽疫疫苗市场规模及产品特点	40
2.4.4.3 布病疫苗市场规模及产品特点	40
2.4.4.4 其它疫苗市场规模	40
2.5 中国其它动物疫苗市场规模	41
第三章 中国动物疫苗行业的发展趋势	43
3.1 生猪疫苗市场规模变化趋势	43
3.1.1 不同规模猪场疫苗支出分析	43
3.1.2 未来 10 年中国生猪养殖量	43
3.1.3 未来 10 年中国生猪养殖规模化程度	44
3.1.4 猪用疫苗未来 10 年市场规模增长预测	44
3.2 家禽疫苗市场规模变化趋势	45
3.2.1 不同规模鸡场疫苗支出分析	45
3.2.2 未来 10 年中国家禽养殖量	47
3.2.3 未来 10 年中国家禽养殖规模化程度	48
3.2.4 家禽疫苗未来 10 年市场规模增长预测	48
3.3 其它疫苗市场规模变化趋势	49
3.3.1 反刍疫苗未来 10 年市场规模增长预测	49
3.3.2 宠物疫苗未来 10 年市场规模增长预测	50
3.3.3 水产疫苗未来 10 年市场规模增长预测	50
第四章 中国动物疫苗行业的产业链分析	52
4.1 研发环节	52
4.1.1 中国动物疫苗行业的主要研究机构	52
4.1.2 中国动物疫苗行业的技术研发方式	52
4.1.3 中国动物疫苗行业的技术研发能力	53
4.2 生产环节	54
4.2.1 中国动物疫苗企业数量	54
4.2.2 中国动物疫苗企业产能和产值	54

地 址：北京市朝阳区西坝河南路 1 号 金泰大厦 1509 室 邮政编码：100028

电话：86-10-64402118 传真：86-10-64402039 邮箱：report.boabc@boabc.com 网址：www.cnagri.com

4.2.3 中国动物疫苗行业毛利率分析	55
4.2.4 中国动物疫苗主要产品价格分析	55
4.2.5 中国动物疫苗行业集中度分析	56
4.3 流通环节	56
4.3.1 中国动物疫苗流通方式	56
4.3.2 中国动物疫苗销售渠道分析	57
4.3.3 中国动物疫苗经销商利润分析	58
4.3.4 中国动物疫苗销售渠道变化趋势	58
第五章 中国动物疫苗主要企业分析	59
5.1 中牧股份	59
5.1.1 企业简介	59
5.1.2 疫苗产品组合	59
5.1.3 动物疫苗销售收入	59
5.1.4 未来 5 年业绩增长预测	60
5.2 金宇生物	61
5.2.1 企业简介	61
5.2.2 疫苗产品组合	61
5.2.3 动物疫苗销售收入	62
5.2.4 未来 5 年业绩增长预测	62
5.3 普莱柯	63
5.3.1 企业简介	63
5.3.2 疫苗产品组合	63
5.3.3 动物疫苗销售收入	64
5.3.4 未来 5 年业绩增长预测	64
5.4 海利生物	65
5.4.1 企业简介	65
5.4.2 疫苗产品组合	65
5.4.3 动物疫苗销售收入	66
5.4.4 未来 5 年业绩增长预测	66
5.5 天津瑞普	67
5.5.1 企业简介	67
5.5.2 疫苗产品组合	67
5.5.3 动物疫苗销售收入	68
5.5.4 未来 5 年业绩增长预测	68
5.6 天康生物	69
5.6.1 企业简介	69

地 址：北京市朝阳区西坝河南路 1 号 金泰大厦 1509 室 邮政编码：100028

电话：86-10-64402118 传真：86-10-64402039 邮箱：report.boabc@boabc.com 网址：www.cnagri.com

5.6.2 疫苗产品组合	69
5.6.3 动物疫苗销售收入	69
5.6.4 未来 5 年业绩增长预测	70
5.7 武汉中博	71
5.7.1 企业简介	71
5.7.2 疫苗产品组合	71
5.7.3 动物疫苗销售收入	72
5.7.4 未来 5 年业绩增长预测	72
5.8 永顺制药	73
5.8.1 企业简介	73
5.8.2 疫苗产品组合	73
5.8.3 动物疫苗销售收入	73
5.8.4 未来 5 年业绩增长预测	74
5.9 中农威特	75
5.9.1 企业简介	75
5.9.2 疫苗产品组合	75
5.9.3 动物疫苗销售收入	75
5.9.4 未来 5 年业绩增长预测	75
5.10 吉林正业	76
5.10.1 企业简介	76
5.10.2 疫苗产品组合	76
5.10.3 动物疫苗销售收入	76
5.10.4 未来 5 年业绩增长预测	77
第六章 外资动物疫苗主要企业分析	78
6.1 勃林格	78
6.1.1 企业简介	78
6.1.2 疫苗产品组合	78
6.1.3 动物疫苗销售收入	78
6.1.4 未来 5 年业绩增长预测	78
6.2 硕腾	79
6.2.1 企业简介	79
6.2.2 疫苗产品组合	79
6.2.3 动物疫苗销售收入	79
6.2.4 未来 5 年业绩增长预测	80
6.3 梅里亚	80
6.3.1 企业简介	80

地 址：北京市朝阳区西坝河南路 1 号 金泰大厦 1509 室 邮政编码：100028

电话：86-10-64402118 传真：86-10-64402039 邮箱：report.boabc@boabc.com 网址：www.cnagri.com

6.3.2 疫苗产品组合	80
6.3.3 动物疫苗销售收入	80
6.3.4 未来5年业绩增长预测.....	80
6.4 默沙东.....	81
6.4.1 企业简介.....	81
6.4.2 疫苗产品组合	81
6.4.3 动物疫苗销售收入	81
6.4.4 未来5年业绩增长预测.....	81
6.5 海博莱.....	81
6.5.1 企业简介.....	81
6.5.2 疫苗产品组合	82
6.5.3 动物疫苗销售收入	82
6.5.4 未来5年业绩增长预测.....	82

图目录

图 1.1, 中国市场动物疫苗销售额占动保产品的比重, 2009-2015 年.....	2
图 1.2, 全球动保产品和动物疫苗销售额, 2009-2015 年.....	3
图 1.3, 中国动物疫苗市场规模预测, 2016-2025 年.....	9
图 2.1, 中国动物疫苗市场销售额趋势, 2009-2015 年.....	10
图 2.2, 中国市场动物疫苗行业集中度, 2015 年.....	11
图 2.3, 中国各动物疫苗市场比重, 2015 年.....	11
图 2.4, 中国动物疫苗分产品类别市场比重, 2015 年.....	12
图 2.5, 中国市场猪用疫苗销售额, 2009-2015 年.....	13
图 2.6, 国产和外资品牌猪用疫苗市场份额, 2015 年.....	14
图 2.7, 猪用政府招标苗和市场苗市场份额, 2015 年.....	14
图 2.8, 国内猪用疫苗分疾病种类市场份额, 2015 年.....	15
图 2.9, 中国市场猪用疫苗 top10 企业销售规模, 2015 年.....	16
图 2.10, 中国猪用口蹄疫疫苗各企业市场份额, 2015 年.....	17
图 2.11, 中国猪瘟疫苗市场集中度, 2015 年.....	18
图 2.12, 中国蓝耳疫苗市场集中度, 2015 年.....	20
图 2.13, 中国伪狂犬疫苗市场集中度, 2015 年.....	22
图 2.14, 中国圆环疫苗市场集中度, 2015 年.....	24
图 2.15, 中国市场家禽疫苗销售额, 2009-2015 年.....	27
图 2.16, 国产和外资品牌家禽疫苗市场份额, 2015 年.....	27
图 2.17, 家禽政府招标苗和市场苗市场份额, 2015 年.....	28
图 2.18, 国内家禽疫苗分疾病种类市场份额, 2015 年.....	28

地 址: 北京市朝阳区西坝河南路 1 号 金泰大厦 1509 室 邮政编码: 100028

电话: 86-10-64402118 传真: 86-10-64402039 邮箱: report.boabc@boabc.com 网址: www.cnagri.com

图 2.19, 中国市场家禽疫苗 top10 企业销售规模, 2015 年.....	29
图 2.20, 中国 H5N1 疫苗市场集中度, 2015 年.....	30
图 2.21, 中国马立克疫苗市场集中度, 2015 年.....	32
图 2.22, 中国传染性法氏囊疫苗市场集中度, 2015 年.....	33
图 2.23, 中国传染性支气管炎疫苗市场集中度, 2015 年.....	35
图 2.24, 中国市场反刍疫苗销售额, 2009-2015 年.....	37
图 2.25, 反刍动物政府招标苗和市场苗市场份额, 2015 年.....	37
图 2.26, 国内反刍疫苗分疾病种类市场份额, 2015 年.....	38
图 2.27, 中国市场反刍疫苗 top5 企业销售规模, 2015 年.....	38
图 2.28, 中国牛羊口蹄疫疫苗市场集中度, 2015 年.....	39
图 2.29, 中国布病疫苗市场集中度, 2015 年.....	40
图 2.30, 中国市场其它动物疫苗销售额, 2009-2015 年.....	41
图 3.1, 中国不同规模猪场疫苗支出(按母猪存栏量划分), 2015 年.....	43
图 3.2, 中国生猪出栏量变化趋势, 2016-2025 年.....	43
图 3.3, 中国生猪养殖规模化趋势(按出栏量划分), 2016-2025 年.....	44
图 3.4, 中国生猪疫苗市场规模预测, 2016-2025 年.....	45
图 3.5, 中国不同规模白羽肉鸡和黄羽肉鸡场疫苗支出(按出栏量划分), 2015 年.....	46
图 3.6, 中国不同规模蛋鸡场疫苗支出(按存栏量划分), 2015 年.....	46
图 3.7, 中国肉鸡出栏量变化趋势, 2016-2025 年.....	47
图 3.8, 中国蛋鸡存栏量变化趋势, 2016-2025 年.....	47
图 3.9, 中国肉鸡养殖规模化趋势(按出栏量划分), 2016-2025 年.....	48
图 3.10, 中国蛋鸡养殖规模化趋势(按存栏量划分), 2016-2025 年.....	48
图 3.11, 中国家禽疫苗市场规模预测, 2016-2025 年.....	49
图 3.12, 中国反刍疫苗市场规模预测, 2016-2025 年.....	50
图 3.13, 中国宠物疫苗市场规模预测, 2016-2025 年.....	50
图 3.14, 中国水产疫苗市场规模预测, 2016-2025 年.....	51
图 4.1, 中国动物疫苗企业不同研发方式的选择情况, 2015 年.....	53
图 4.2, 中国动物疫苗企业研发投入, 2015 年.....	54
图 4.3, 中国不同规模动物疫苗企业毛利率, 2015 年.....	55
图 4.4, 中国市场动物疫苗行业集中度, 2015 年.....	56
图 4.5, 中国市场动物疫苗企业的销售渠道, 2015 年.....	57
图 5.1, 中牧股份主营业务收入结构, 2015 年.....	60
图 5.2, 过去 5 年中牧动物疫苗收入, 2011-2015 年.....	60
图 5.3, 未来 5 年中牧动物疫苗收入预测, 2016-2020 年.....	61
图 5.4, 过去 5 年金宇动物疫苗收入, 2011-2015 年.....	62

地 址: 北京市朝阳区西坝河南路 1 号 金泰大厦 1509 室 邮政编码: 100028

电话: 86-10-64402118 传真: 86-10-64402039 邮箱: report.boabc@boabc.com 网址: www.cnagri.com

图 5.5, 未来 5 年金宇动物疫苗收入预测, 2016-2020 年	63
图 5.6, 普莱柯主营业务收入结构, 2015 年.....	64
图 5.7, 普莱柯动物疫苗收入, 2012-2015 年	64
图 5.8, 未来 5 年普莱柯动物疫苗收入预测, 2016-2020 年	65
图 5.9, 过去 5 年海利动物疫苗收入, 2011-2015 年.....	66
图 5.10, 未来 5 年海利动物疫苗收入预测, 2016-2020 年	67
图 5.11, 瑞普生物主营业务收入结构, 2015 年	68
图 5.12, 过去 5 年瑞普生物动物疫苗收入, 2011-2015 年	68
图 5.13, 未来 5 年瑞普生物动物疫苗收入预测, 2016-2020 年.....	69
图 5.14, 天康生物主营业务收入结构, 2015 年.....	70
图 5.15, 过去 5 年天康生物动物疫苗收入, 2011-2015 年	70
图 5.16, 未来 5 年天康生物动物疫苗收入预测, 2016-2020 年.....	71
图 5.17, 过去 5 年武汉中博动物疫苗收入, 2011-2015 年	72
图 5.18, 未来 5 年武汉中博动物疫苗收入预测, 2016-2020 年.....	72
图 5.19, 永顺动物疫苗收入, 2014-2015 年	74
图 5.20, 未来 5 年永顺动物疫苗收入预测, 2016-2020 年	74
图 5.21, 未来 5 年中农威特动物疫苗收入预测, 2016-2020 年.....	76
图 5.22, 吉林正业动物疫苗收入, 2013-2015 年.....	77
图 5.23, 未来 5 年吉林正业动物疫苗收入预测, 2016-2020 年.....	77

表目录

表 2.1, 中国猪用口蹄疫疫苗生产企业及产品种类, 2015 年.....	17
表 2.2, 中国猪瘟疫苗 TOP5 企业及产品种类, 2015 年.....	19
表 2.3, 中国蓝耳疫苗生产企业及产品种类, 2015 年.....	21
表 2.4, 中国伪狂犬疫苗生产企业及产品种类, 2015 年	23
表 2.5, 中国圆环疫苗生产企业及产品种类, 2015 年	25
表 2.6, 新城疫单苗市场特点及销售额, 2015 年	30
表 2.7, 新城疫联苗市场特点及销售额, 2015 年	31
表 2.8, 中国马立克疫苗生产企业及产品种类, 2015 年	32
表 2.9, 中国传染性法氏囊疫苗生产企业及产品种类, 2015 年	34
表 2.10, 中国传染性支气管炎疫苗生产企业及产品种类, 2015 年.....	35
表 2.11, 国内宠物疫苗市场集中度	42
表 4.1, 中国动物疫苗分品种产能和产能利用率, 2015 年.....	55

第一章 中国动物疫苗行业的发展历程和政策环境

1.1 中国动物疫苗行业的发展历程

中国动物疫苗研究和生产始于1918年创建的青岛商品检验局血清所和1919年建立的北平中央防疫处。1930年上海商检局设立了兽医疫苗研究机构，生产出了牛瘟、炭疽、猪瘟及禽霍乱等高免血清及牛痘、狂犬病组织苗等。1949年以前，中国兽用疫苗的品种很少，仅有10余种疫苗的生产与研究，且产量不大，没有统一的产品质量标准。1950年，中国共有9个兽医生物制品厂，年生产疫苗3,500余万毫升。

1952年，中国组建了国家兽医疫苗监察所，制定出了中国第一部《兽医生物药品制造及检验规程》，制订出36个兽用疫苗的生产与检验规程，初步统一了我国兽用生物药品的质量标准。中国先后在各省、市、自治区建立了28个兽医生物制品厂，兽用疫苗的生产规模有了较大提高。

20世纪70年代，农业部颁发了《五号部长令》对疫苗的中试、生产和规程审定作了详尽的规定，同时也建立了生物药品监察制度，规范了疫苗的研制质量要求和标准化。70年代后期，诊断技术已由早期传统的凝集反应试验、治疗反应试验、补体结合试验及中和试验发展为以酶标记抗体技术和荧光素标记抗体技术为基础的酶联免疫吸附试验和免疫荧光染色试验。

进入20世纪90年代，诊断技术已经发展到分子生物学阶段，单克隆抗体、核酸探针、聚合酶链反应(PCR)等生物技术及其试剂盒已在我国畜牧兽医生产实践中被广泛应用。

进入21世纪，中国动物疫苗行业发生了重大变化，疫苗厂上升到80多家，年产量600多亿毫升。最近7年中国动物疫苗市场规模增长强劲，2015年中国动物疫苗市场厂商销售额达到131.67亿元，同比增长12.29%，2009-2015年复合增速为12.42%。

目前中国国产动物疫苗生产企业约70家(不含一些生产血清类疫苗的企业)，生产猪用疫苗和家禽疫苗的企业均为57家，其中同时生产猪禽疫苗的企业有40家。除此之外，外资品牌主要为勃林格、硕腾、梅里亚、默沙东、诗华和海博莱等。

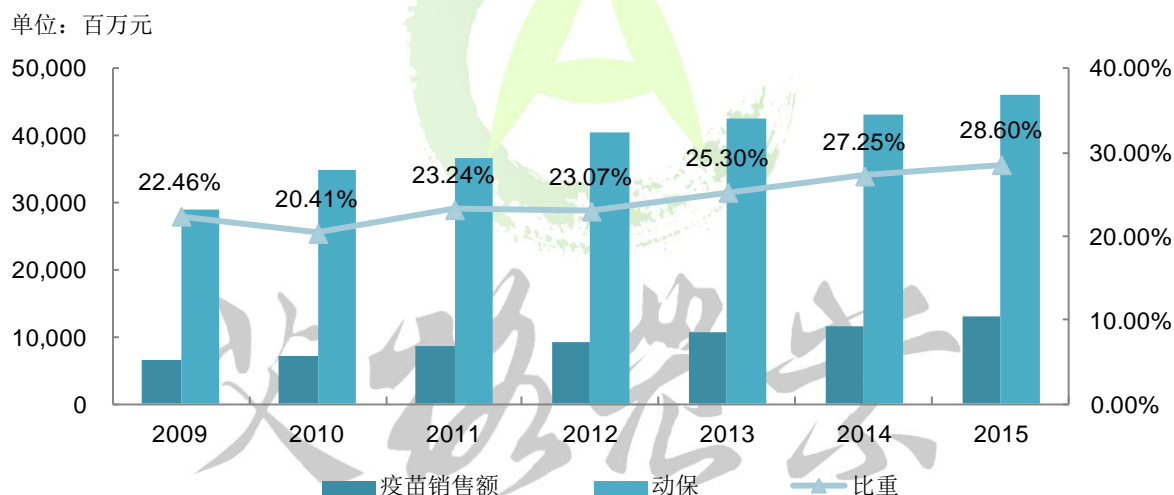
1.2 动物疫苗在中国动物保健品行业中的地位和份额

中国动保行业中，化药的市场规模仍大于疫苗，但随着国内畜禽生产者的管理水平提升，疫苗尤其是优质产品的需求逐步增加，国内动物疫苗市场规模增速快于整体动保行业。2009-2015年，中国市场动物疫苗销售额复合增速为12.42%，整体动保复合增速为7.99%。

中国市场动物疫苗销售额占动保产品总销售额的比例呈逐年上升趋势。2015年，中国动物疫苗销售额约为131.67亿元(含外资品牌)，占动保产品销售额的28.60%，比2009年的22.46%提升了6.14个百分点。

BOABC认为，随着国内畜禽养殖者合理或减少使用抗生素，疫苗在国内动保行业中的地位进一步上升，动物疫苗需求将平稳增长。

图 1.1，中国市场动物疫苗销售额占动保产品的比重，2009-2015 年



数据来源：中监所，BOABC 调研

第二章 2015 年中国动物疫苗行业的市场规模(本报告销售额指企业销售额)

2.1 中国动物疫苗市场规模

过去 7 年中国动物疫苗市场规模增长强劲，2015 年中国动物疫苗市场厂商销售额达到 131.67 亿元(含外资品牌)，同比增长 12.29%，2009-2015 年复合增速为 12.42%。

BOABC 认为国内动物疫苗市场增长动力来源于：(1)国内动物养殖总量稳定增长；(2)规模养殖场数量增多，免疫程序更加规范化；(3)动保企业加强市场培育，农场主免疫意识加强，

对高端产品的接受度上升。

第三章 中国动物疫苗行业的发展趋势

3.1 生猪疫苗市场规模变化趋势

3.1.1 不同规模猪场疫苗支出分析

调研显示，随着猪场养殖规模增加，疫苗免疫程序更加完善，每头猪疫苗支出有所上升。

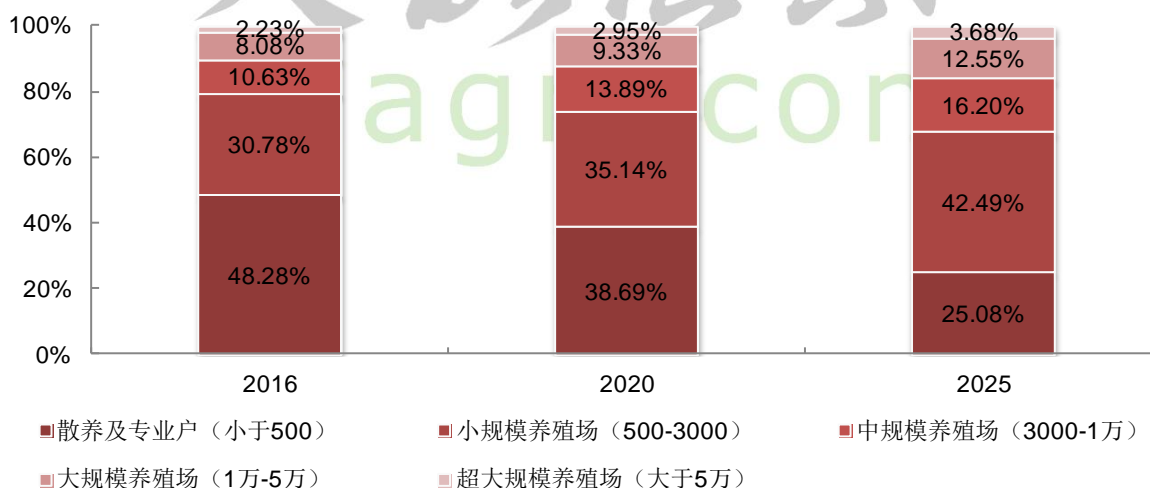
猪场规模按照能繁母猪存栏 50 头以下、50-200 头、200-600 头、600-2000 头、2000-5000 头、5000-10000 头和万头以上划分。能繁母猪的疫苗费用为 40-120 元/头，商品猪的疫苗费用为 20-50 元/头。

能繁母猪存栏 600 头以上，疫苗花费差异不大，甚至因为采购量大享受优惠价格。

3.1.3 未来 10 年中国生猪养殖规模化程度

未来国家将发展标准化规模养殖作为推进现代生猪业的重要举措；同时规模化养殖企业积极探索具有竞争力的养殖模式，如以温氏为代表的“公司+农户”，以牧原为代表的“自繁自养工厂化养殖”。因此，在政府和企业的双重引导下，BOABC 预测至 2025 年中国生猪养殖规模化程度(生猪年出栏>500 头)为 74.92%。

图 3.3，中国生猪养殖规模化趋势(按出栏量划分)，2016-2025 年



数据来源：BOABC

第四章 中国动物疫苗行业的产业链分析

4.1 研发环节

4.1.1 中国动物疫苗行业的主要研究机构

长期以来，中国动物疫苗研究主要集中在中国农业科学院哈尔滨兽医研究所、兰州兽医研究所、中国兽医药品监察所、中国动物卫生与流行病学中心(原农业部青岛动物检疫所)、特产研究所和部分高校(华中农业大学、扬州大学、南京农业大学、河南农业大学等)，以及部分省级兽医研究所(江苏、山东、北京、上海等单位)。

随着各生产企业研发实力的增强，对新产品开发工作的日渐重视，中国动物疫苗研发主体已经逐步由科研单位向企业转化。青岛易邦建成首个企业国家重点实验室“动物基因工程疫苗国家重点实验室”，并成功研制 PCV2 基因工程苗；普莱柯组建国家兽用药品工程技术研究中心、国家级企业技术中心、动物传染病诊断试剂与疫苗开发国家地方联合工程实验室，持续强化产品创新能力；武汉中博建有企业技术中心，并成功研制 PCV2 基因工程苗。除此之外，国内部分企业由高等院校和科研院所参股，加强合作研发，如南农高科股份有限公司、南京天邦生物科技有限公司、扬州优邦生物制药有限公司和扬州威克生物工程有限公司等。从近 2 年新产品统计数据看，中国动物疫苗企业自主研发或联合研发的疫苗约占总量的 40%。

艾格农业
CNagri.com

第五章 中国动物疫苗主要企业分析

5.1 中牧股份

5.1.1 企业简介

中牧实业股份有限公司成立于 1998 年，是国务院国资委直接管理的中央农业企业-中国农业发展集团有限公司的重要成员企业。公司是集研发、生产、销售、服务于一体大型动物保健品和动物营养品生产企业，以动物保健品和动物营养品为支柱业务，涉及兽用生物制品、兽用化药、饲料以及贸易四大主营业务板块。

公司于 1999 年在上海证券交易所上市，已成为国内最大的动保生产企业和饲料添加剂龙头企业。

动物疫苗方面，中牧股份是农业部指定生产高致病性禽流感、口蹄疫、高致病性蓝耳、猪瘟等重大动物疫病疫苗的企业，在国家防控禽流感、口蹄疫等重大动物疫病过程中做出突出贡献。公司拥有具有国际先进技术水平的四个 GMP 生产基地-兰州生物药厂、江西生物药厂、成都药械厂、保山生物药厂，并参股乾元浩生物股份有限公司，年畜禽疫苗生产能力达 350 亿头份，销量多年保持国内行业第一。

5.1.2 疫苗产品组合

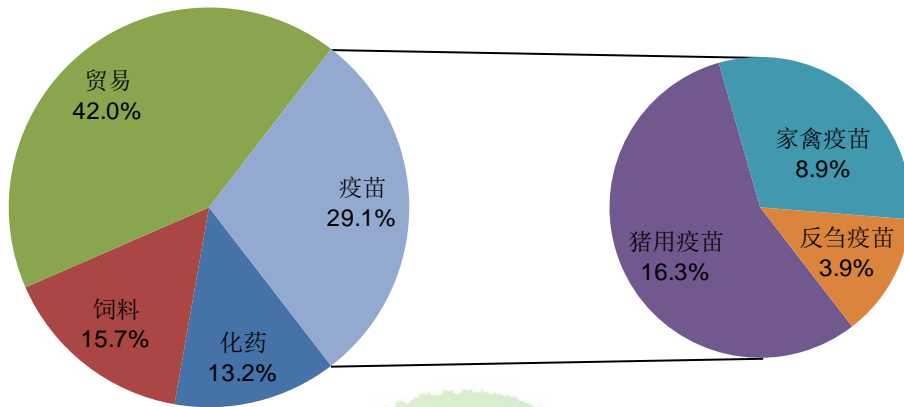
公司动物疫苗产品丰富且质量稳定，涉及生猪、家禽和牛羊，分为政府招标苗和市场苗两大类。其中，政府招标苗含 H5N1、FMD、HPRRS 和 CSF；市场苗产品线较为完善，含 PCV2、PRV、FMD、CSF、ND、MD、IBD 等各种动物用常规疫苗。

新产品方面，近期公司取得了 HPRRS+CSF(TJM-F92 株+C 株)、H1N1(TJ 株)、PGEV+PEDV(HB08 株+ZJ08 株)、M.Hyo(DJ-166 株)、ND+IBD(La Sota 株+HQ 株)和 ND+IB+IBD(La Sota 株+M41 株+HQ 株)等 6 个新兽药证书，进一步丰富了产品线，加强公司的核心竞争力。

5.1.3 动物疫苗销售收入

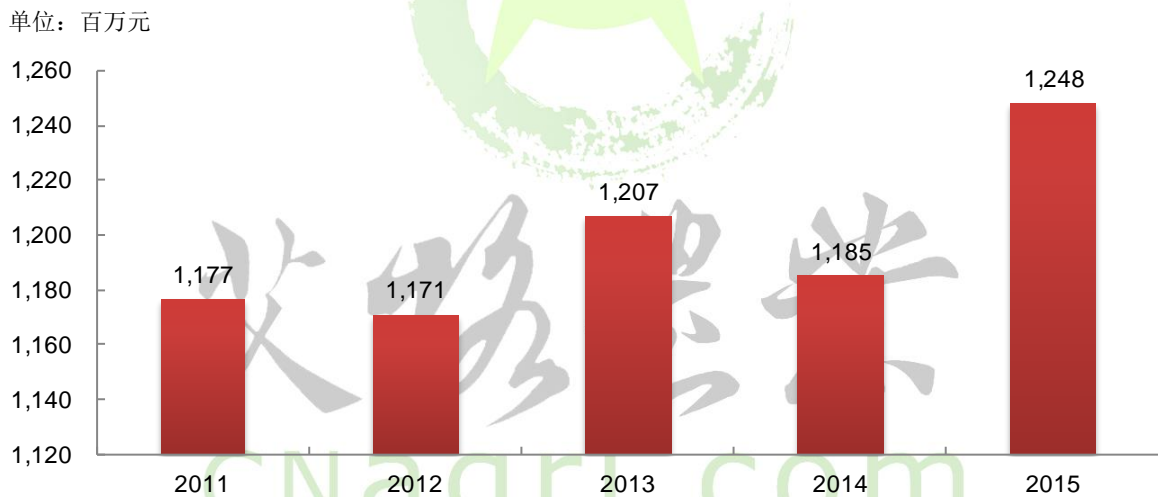
2015 年公司动物疫苗板块销售收入为 12.48 亿元，同比增长 5.33%，疫苗收入占公司总收入的 29.62%。其中，猪疫苗占 56.01%，禽疫苗占 30.71%，反刍疫苗占 13.29%。2011-2015 年，公司动物疫苗销售额复合增速为 1.48%。

图 5.1，中牧股份主营业务收入结构，2015 年



数据来源：上市公司年报，BOABC

图 5.2，过去 5 年中牧动物疫苗收入，2011-2015 年



数据来源：上市公司年报

5.1.4 未来 5 年业绩增长预测

BOABC 认为，尽管公司存在招标业务下降的风险，但长期发展动力充足，多个有竞争力的新产品进入快速推广期。预计至 2020 年公司动物疫苗销售额约 16.0 亿元，未来 5 年复合增速为 4.26%。理由如下：

1. 公司市场苗业务进入快速发展期，产品实力、营销服务等均提升明显。猪瘟-蓝耳、高端口蹄疫市场苗、腹泻联苗和喘气灭活苗等新产品均具有竞争力，有望实现业绩突破。

2. 公司短期招标业务存在下降风险。2017 年开始国家暂不对猪瘟和蓝耳实施强免政策和

招标采购，约 2 亿元相关收入可能受影响。

图 5.3，未来 5 年中牧动物疫苗收入预测，2016-2020 年

数据来源：上市公司年报，BOABC

