

医药健康行业研究

买入（维持评级）

行业点评

证券研究报告

医药组 联系人：王维肖
 分析师：王班（执业 S1130520110002） wangweix@gjzq.com.cn
 wang_ban@gjzq.com.cn

加强老年人新冠疫苗接种，落细落实防控措施

事件

11月29日，国务院联防联控机制发布《加强老年人新冠病毒疫苗接种工作方案》，并召开新闻发布会，强调坚持第九版，落实二十条，加快老年人疫苗接种。

点评：

工作方案总体要求坚持“应接尽接”原则；坚持政府牵头，部门联动，落实属地管理责任；坚持精准摸底，精细化管理；坚持优化服务，提供便利；坚持多措并举，强化动员；坚持加强监督，推动落实。加快提升80岁以上人群接种率，继续提高60-79岁人群接种率。

工作方案明确目前国内获批的疫苗组合有：①2剂灭活疫苗+1剂灭活疫苗（国药中生北京公司、武汉公司、北京科兴中维、深圳康泰、医科院生物医学研究所等5款已获批附条件上市或紧急使用的灭活疫苗均可组合使用）；②2剂灭活疫苗+1剂康希诺肌注式重组新冠病毒疫苗（5型腺病毒载体）；③2剂灭活疫苗+1剂康希诺吸入用重组新冠病毒疫苗（5型腺病毒载体）；④2剂灭活疫苗+1剂重组蛋白疫苗（可任选智飞龙科马重组新冠病毒疫苗（CHO细胞）、珠海丽珠重组新冠病毒融合蛋白（CHO细胞）疫苗）；⑤1剂康希诺肌注式重组新冠病毒疫苗（5型腺病毒载体）+1剂康希诺肌注式重组新冠病毒疫苗（5型腺病毒载体）；⑥1剂康希诺肌注式重组新冠病毒疫苗（5型腺病毒载体）+1剂康希诺吸入用重组新冠病毒疫苗（5型腺病毒载体）。疫苗接种时间间隔是第一剂次加强免疫与全程接种时间间隔调整为3个月以上。

工作方案要求组织实施中要健全协调联动机制，做好目标人群摸底，优化预防接种服务。各地要加强辖区内老年人接种工作的监督和评估，全面掌握接种工作进度和质量，总结接种工作经验，查找薄弱环节，不断完善工作。要深入基层调研指导，坚决杜绝简单化、“一刀切”。

新闻发布会重点信息摘要如下：①重症倾向三类人群：老年人、基础性疾病患者和未接种疫苗人群。老年人应尽快接种疫苗，符合加强接种条件的要尽快加强接种。②疫苗接种最新情况：全国疫苗覆盖率和全程接种率为92.54%、90.28%，60岁以上老人覆盖率和全程接种率90.68%和86.42%，80岁以上老人覆盖率和全程接种率76.6%、65.8%。吸入式腺病毒载体疫苗共接种了4.84万剂次。③印发《加强老年人新冠病毒疫苗接种工作方案》，继续设立老年人绿色通道、临时接种点、流动接种车，或者提供上门接种服务。④高风险区外溢人员7天居家隔离，期间赋码管理，第1、3、5、7天各开展1次核酸，检出阳性会在2小时内转运隔离。⑤严格核酸检测资质的准入和质量控制，加强监督，出具虚假检测报告坚决依法处理。⑥高风险一般以单元、楼栋为单位划定，不得随意扩大；判定风险人员要以现场流调为依据，不得通过时空伴随扩大范围。⑦奥密克戎变异株引起重症和死亡比例明显低于原始株和特征变异株，中药发挥积极作用，现有疫苗有很好效果。⑧高龄老人和肿瘤患者救治原则是基础性疾病和新冠肺炎一同治疗。⑨有效疏散滞留人员，制定专门疏散方案，加强与目的地信息沟通和协作，不得拒绝接受滞留人员返回。

投资建议

我们看好优化疫情防控措施的持续推进，看好疫情防控方向包括感冒及解热镇痛常备药物、新冠特效药、新冠疫苗、抗原检测等方向的结构性的机会，建议关注相关产品研发、放量进展。看好前期受疫情影响企业业绩持续修复。建议关注：丽珠集团、石药集团、康希诺生物、近岸蛋白、以岭药业等。

风险提示

疫情变化风险，政策落地实施不及预期风险，研发风险，订单及销售不及预期风险，政策风险。

行业投资评级的说明：

- 买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
- 增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
- 中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
- 减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

| 上海 | 北京 | 深圳 |
|-----------------------------------|---------------------------|---|
| 电话：021-60753903 | 电话：010-66216979 | 电话：0755-83831378 |
| 传真：021-61038200 | 传真：010-66216793 | 传真：0755-83830558 |
| 邮箱：researchsh@gjzq.com.cn | 邮箱：researchbj@gjzq.com.cn | 邮箱：researchsz@gjzq.com.cn |
| 邮编：201204 | 邮编：100053 | 邮编：518000 |
| 地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 7 楼 | 地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层 | 地址：中国深圳市福田区中心四路 1-1 号 嘉里建设广场 T3-2402 |