



优化防控工作会议点评： 动态清零下 强调组合拳 和供应链



投资要点

最新中央政治局会议再次强调“动态清零”和“最大限度减少疫情对经济社会发展的影响”，同时强调“提高疫苗、药物有效性和针对性”，我们认为多维度防疫工具库是优化防疫工作的重要选择。

事件：中央政治局委员会议部署下个阶段防控工作根据新华社报道，2022年11月10日中共中央政治局常务委员会召开会议，研究部署进一步优化防控工作的二十条措施，强调“坚定不移落实“外防输入、内防反弹”总策略，坚定不移贯彻“动态清零”总方针，按照疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的要求，高效统筹疫情防控和经济社会发展，最大程度保护人民生命安全和身体健康，最大限度减少疫情对经济社会发展的影响”，同时提出“要大力推进疫苗、药物研发，提高疫苗、药物有效性和针对性”。

观点：多维度防疫工具库，支撑“动态清零”落地我们认为，检测、疫苗、治疗药物仍然是疫情防控的重要工具库，准确度更高且成本可控的检测、应对变异株安全有效的疫苗、小分子特效药共同构筑“动态清零”且“高效统筹疫情防控和经济社会发展”的防线，我们建议关注后续中央及各地方防疫政策的边际变化、药品销售终端的逐步恢复，及防疫产业链（检测&疫苗&药物&供应链）的需求。

投资建议

我们建议从检测、疫苗、药物、供应链等几个角度看待“动态清零”总方针下的投资机会：

①检测：从专业化程度、产品质量、产能、海外临床及注册获批情况角度建议关注亚辉龙、润达医疗等。

②疫苗：康希诺、智飞生物等，建议关注石药集团 mRNA 疫苗临床进展。

③药物：化药复星医药（阿兹夫定独家商业化代理）、先声药业（进度最快）、君实生物、众生药业、歌礼制药等，中药以岭药业等。

④供应链：原料&耗材相关公司包括近岸蛋白、诺唯赞、泰林生物、拱东医疗等，建议关注康为世纪、菲鹏生物（未上市）等。

风险提示

变异株反复流行风险、政策执行不及预期风险、应收账款回款风险等。

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_48658

