



医药行业重大事项点评：疫情防控“新十条” 关注防控措施持续优化利好标的



联防联控机制综合组持续优化防控措施,进一步利好疫苗、新冠药物、家庭常备 OTC、连锁药店和消费医疗等相关标的。卫健委加强老年人新冠疫苗接种,需求缺口确定性增强。预计新冠小分子口服药和新冠相关中药将是未来新冠防控重要保障,同时家庭常备 OTC 药物标的迎来业绩增量。防控政策放松下客流增速有望恢复,预计连锁药店盈利能力持续强化;可选消费医疗有望显著复苏,业绩弹性值得期待。

进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施。12 月 7 日联防联控机制发布关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施的通知(联防联控机制综发〔2022〕113 号),主要包括以下十条措施:一是科学精准划分风险区域。二是进一步优化核酸检测。

三是优化调整隔离方式。四是落实高风险区“快封快解”。五是保障群众基本购药需求。六是加快推进老年人新冠病毒疫苗接种。七是加强重点人群健康情况摸底及分类管理。八是保障社会正常运转和基本医疗服务。九是强化涉疫安全保障。

十是进一步优化学校疫情防控工作。联防联控机制综合组持续优化防控措施,进一步利好疫苗、新冠药物、家庭常备 OTC、连锁药店和消费医疗等相关标的。

关注新冠疫苗“升级换代”与加强针接种。11 月 29 日联防联控机制综合组发布《关于印发加强老年人新冠病毒疫苗接种工作方案的通知》(国卫明电〔2022〕484 号),要求加快提升 80 岁以上人群接种率,继续提高

60-79 岁人群接种率。

截至 11 月 28 日,我国全人群全程接种率 90.29%,加强接种 57.54%, 60 岁以上人群全程接种率 86.42%, 加强接种 68.75%, 80 岁以上人群全程接种率 65.79%, 加强接种 40.38%。根据卫健委数据,我们测算总人群新冠疫苗缺口至少在 3 亿剂,其中 60 岁以上老年人新冠疫苗缺口 4860-7500 万剂 (80 岁以上老年人新冠疫苗缺口 3152-3509 万剂)。按序贯加强比例 25%-30%测算,序贯加强针总需求在 0.75-0.9 亿剂之间。

加强新冠治疗药物储备,中西医结合协同应对疫情。此次联防联控机制发布通知要求保障群众基本购药需求。各地药店要正常运营,不得随意关停。不得限制群众线上线下购买退热、止咳、抗病毒、治感冒等非处方药物。我们预计随着疫情防控措施更加科学化、精准化,中西医结合仍将是应对疫情的重要方式。我们认为新冠小分子口服药和新冠相关中药将是未来新冠防控重要保障,同时家庭常备 OTC 药物标的将迎来业绩增量。

关注医疗需求复苏主线:防控政策放松下客流增速有望恢复,预计连锁药店盈利能力持续强化。本轮疫情防控政策边际放松下客流有望进一步

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_49907

