

## 全球加紧新冠疫苗研发 疫苗股受关注

近日，在全球确诊个案再度上升之下，一众与新冠肺炎疫苗（「新冠疫苗」）相关的股份备受关注。据报道，全球目前约有 10 款新冠疫苗已进入最后测试阶段。

就新冠疫苗市场而言，根据联合国数据，现时全球总人口已超过 70 亿，而根据市场信息，某美国制药公司生产的新冠疫苗为每剂 19.5 美元，若以每人 2 剂粗略计算，新冠疫苗将是一个近 3 千亿美元的市场。若单计内地 14 亿人口，以目前浙江省疫苗接种价格为每剂 200 元人民币、每人 2 剂计算，内地新冠疫苗市场的规模亦将超过人民币 5 千亿元。

中国在 10 月 8 日签署协议正式加入由世界卫生组织、全球疫苗免疫联盟以及流行病预防创新联盟共同发起的「新冠疫苗保障机制」（COVAX），目标是到 2021 年底向国际社会提供 20 亿剂疫苗。中国的加入意味着中国疫苗将作为全球公共产品，优先向发展中国家提供，使用者需求庞大。

中国国家科技部于 10 月 20 日举行的国务院联防联控机制新闻发布会上透露，内地现时有 13 个新冠肺炎疫苗项目已进入临床测试阶段，其中 4 款更已经进入最后测试阶段，并已为约 6 万名测试者接种疫苗，暂未收到有严重不良反应报告。

中国国家科技部同时透露，在上述 4 款疫苗中，有两款是由中国国药集团旗下的中国生物研发，一款由科兴生物制品研发，还有一款是由康希诺生物所研发。但即使在通过最后测试阶段、取得安全性和保护力数据后，该等疫苗仍需通过一系列申请及审批，才可正式推出市场。

有市场当然亦需要有生产力配合。据中国国家卫生健康科技发展中心主任郑忠伟在同一发布会上介绍，预计到 2020 年年底，内地的疫苗产能可达到 6.1 亿剂，而明年疫苗的年产能将在此基础上有效扩大，以切实保证中国以及全球其他国家对中国新冠疫苗的需求。

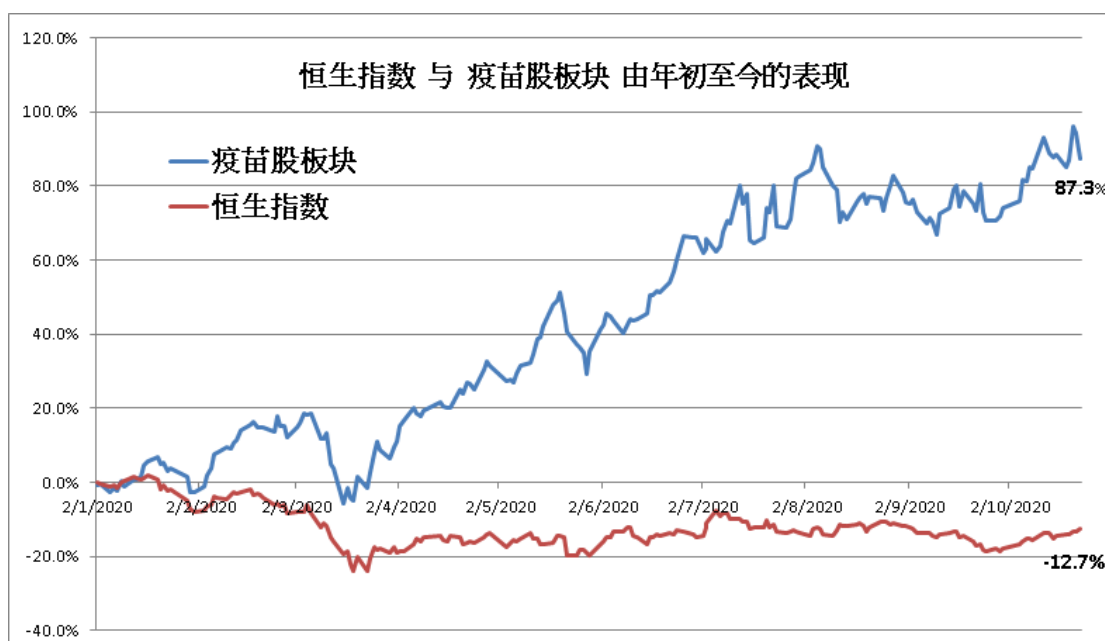
疫苗生产商方面，中国国药集团在会上表示，旗下北京生物制品研究所及武汉生物制品研究所的两个新冠疫苗工厂已经建成，现时合计产能可达 3 亿剂，预计 2021 年的产能将达 10 亿剂以上。康希诺生物则于 2020 年 10 月 15 日宣布，已与墨西哥卫生部签署预购框架协议，计划自 2020 年底至 2021 年向墨西哥供应 3,500 万剂新型冠状病毒疫苗，即意味着其新冠疫苗产能已至少达到 3,500 万剂；康希诺生物又指，目前公司已建立覆盖 13 种传染病共 16 种疫苗的强大研发管道，未来将积极扩大疫苗产能，建设符合内地和国际通用 GMP 标准的新冠疫苗产业化基地，并在全球范围内寻求优质的合作伙伴，为疫苗获批后的大规模生产提供

保障。此外，科兴生物制品在今年3月底已启动新冠疫苗产业化建设项目，在大兴生物医药产业基地完成生产车间建设，该车间目前的新冠疫苗年产量为3亿剂。

事实上，在整条新冠疫苗产业链中，研发的部分亦是另一受益者。作为新冠疫苗研发机构之一的药明生物早在2020年2月18日已宣布，旗下子公司药明海德与一家全球疫苗生产巨头建立战略合作伙伴关系，签署为期20年的疫苗生产供应合约，价值30亿美元，并在爱尔兰新建一座疫苗专用生产基地。药明生物表示，所承接的新冠肺炎相关项目较预期多，近日亦新签了一份价值高达4亿美元的新冠疫苗相关协议，目前积压订单金额已达5.28亿美元，另洽谈中的潜在合同涉资约5亿美元。全球范围内新冠疫苗的研发仍在继续，相信以CDMO（生物新药发现、生物新药开发、生物检测以及GMP生产）为主要业务的企业将受惠其中。

多只与疫苗研发及生产相关的股份由年初至今已录得不俗升幅。上周自内地官方公布疫苗研发进展良好后，消息刺激相关疫苗股出现新一轮升势，但疫苗股似乎已有过度炒作的迹象，短线或有调整可能。但长远而言，面对新冠肺炎疫情于未来一段时间内仍将影响全球正常经济活动及生活日常，各地对疫苗的需求必将是有增无减。现时各国都在疫苗研发上进行竞赛，加上对新冠疫苗的持续需求，疫苗板块仍然值得关注。

圖表一



数据源：彭博（截至2020年10月23日）

数据源：彭博、新浪财经、中国政府门户网站、世界卫生组织、联合国

**利益披露：**

本文的作者为香港证监会持牌人，分析员本人或及其联系人并未涉及任何与该报告中所评论的上市公司的金钱利益或担任该上市公司的任何职务，而在编制的过程中分析员会根据预先订立的程序及政策，去避免因研究工作可能会引起利益冲突情况。

本行的高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何该等证券或任何财务权益，包括证券及相关的衍生工具或财务通融安排。

**免责声明：**

本文的预测及意见只作为一般的市场或个别股份的评论，仅供参考之用。本文的版权为中国工商银行(亚洲)有限公司(“本行”)所有，在未经本行同意前，不得以任何形式复制、分发或本文的全部或部分的内容，本行不会对利用本文内的数据而造成的任何直接或间接之损失负责。

本文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的数据源编制而成，惟该等资料的来源未有经独立核证，数据只供一般参考用途。本行及/或第三方信息提供者(「数据源公司」)并无就本文中所载的任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及本文中该等预测及/或意见所采用的基准作出任何明示或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行及/或数据源公司亦不会就使用及/或依赖本文中所载任何该等资料、预测及/或意见所引致之损失负上或承担任何责任。而本文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，本行可随时作出修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的数据违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料无意供该等司法管辖区或国家的任何人或实体派发或由其使用。本文不构成任何要约，招揽或邀请购买、出售任何证券。本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料。本文无意提供任何投资建议。因此，投资者不应依赖本文而作出任何投资决定。投资前应先细阅有关证券或投资产品的所有发售文件、财务报表及相关的风险警告及风险披露声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。您应于进行交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。此宣传文件所载数据并非亦不应被视为投资建议，亦不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文由中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

**风险披露：**

投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。过往的表现不一定可以预示日后的表现。