



高瑞东：我国开放国门讨论： 何时开以及如何开？



文/新浪财经意见领袖专栏作家 高瑞东

近期全球疫情形势明显好转，主要国家疫苗接种覆盖率接近群体免疫水平，叠加新冠特效药的积极试验结果相继公布，海外国家加快放开疫情管控步伐，年底前陆续解封，放开入境限制，我国正面临开放国门的关键抉择。

一则，年底前我国完全接种率有望达到 85%，初步达到高福主任所提及的对外开放条件，明年二季度或为开放关键窗口；二则，开放国门可能会造成疫情反弹、医疗系统承压，不开放又可能加大对外沟通成本。现阶段可以考虑加快制定对外开放时间表，表明对外开放的积极沟通态度，掌握开放国门主动权。

一、预计年底我国完全接种率可达 85%，明年二季度为我国开放国门关键窗口

10 月 16 日，中国疾病预防控制中心主任高福在接受《中国日报》采访时表示：

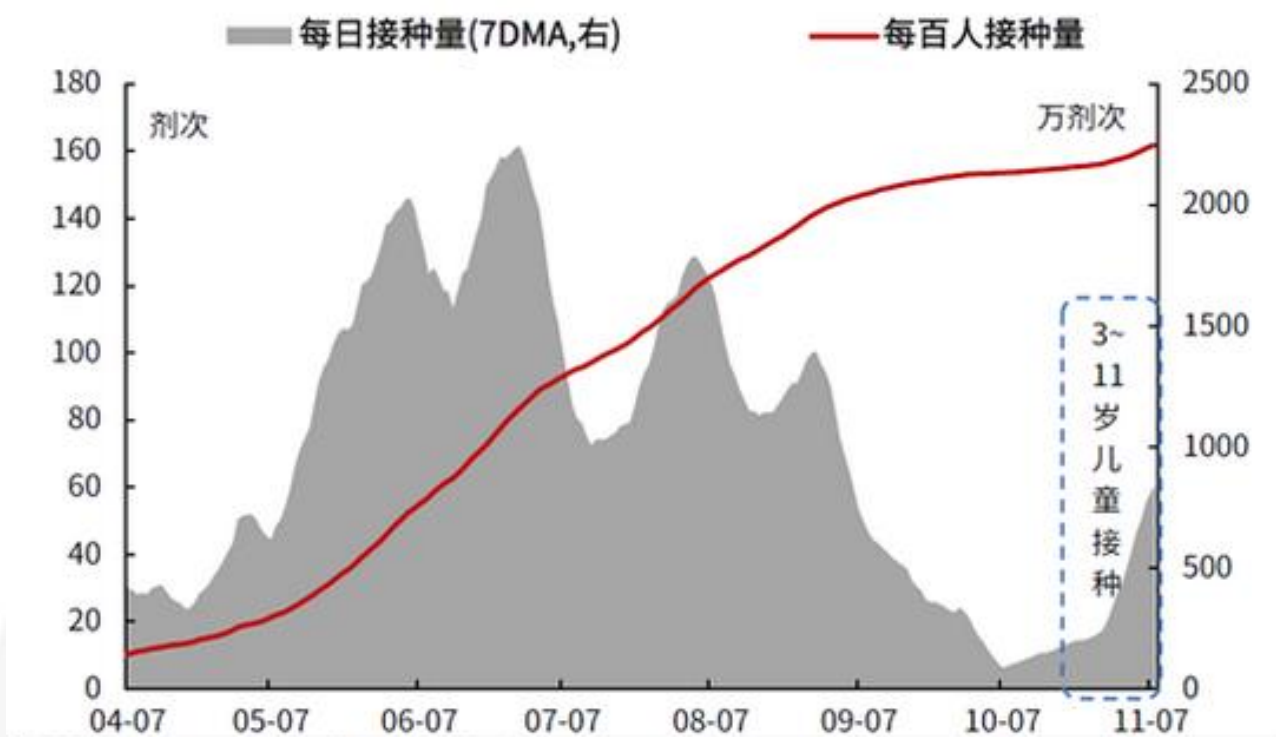
第一是“要继续提高疫苗接种覆盖率，到 2022 年年初争取达到 85% 以上接种率。那么即便再有感染也很少了，一个是感染量少，另一个是感染以后没有重症和死亡，到那个时候，全球都开放了，病死率降得那么低，我们为什么不开放呢？”

第二是“做好与新冠病毒持久作战的准备，尽快把特效药物研发出来。从致死率和流行情况看，新冠病毒越来越像流感，但并不是流感，因为它

没有季节性，这个病毒越来越走不了了，靠歼灭战不行了，要拿出持久战的策略来。”

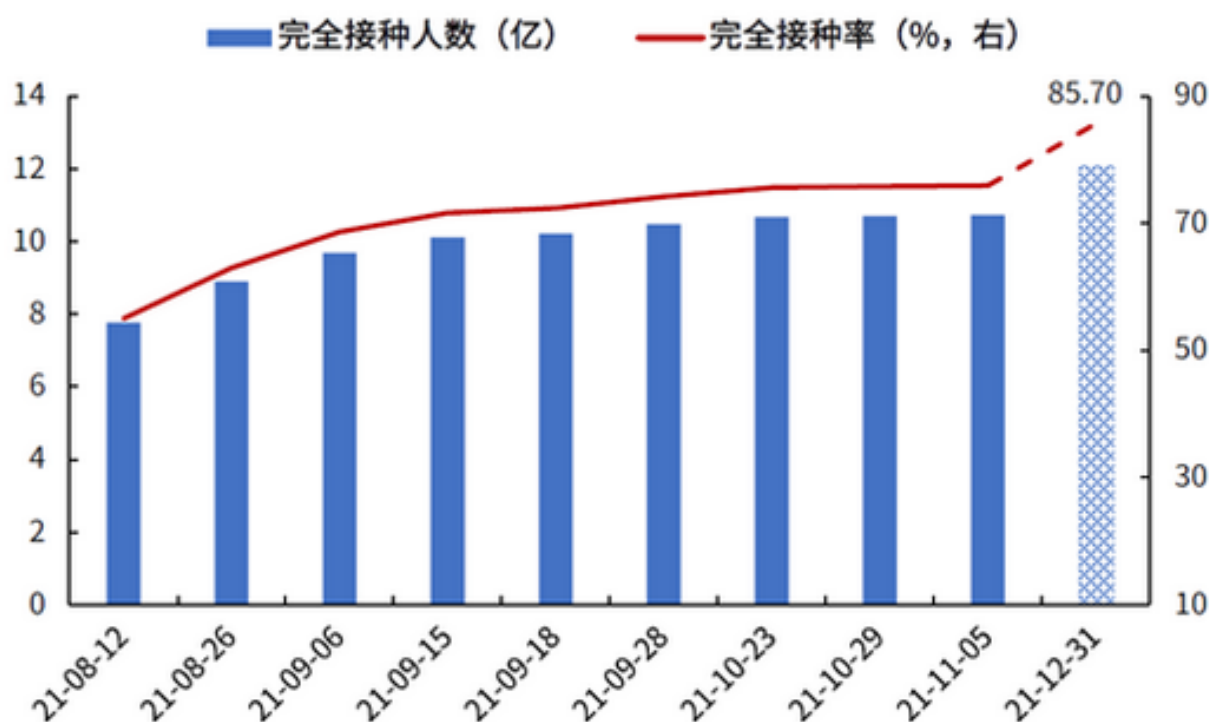
在前期疫苗接种加速推进下，我国疫苗接种覆盖率已达 75% 以上。截至 11 月 6 日，我国大陆地区累计报告接种新冠病毒疫苗 23.22 亿剂次，每百人接种量达 164 剂次。11 月 6 日，在国务院联防联控机制新闻发布会上，国家卫健委新闻发言人介绍，截至 11 月 4 日，全国完成全程接种的人数为 10.72 亿人。根据第七次人口普查得出的全国 14.1178 亿总人口数据，我国新冠疫苗完全接种者覆盖率已超过 75%。

图 1：儿童接种推进下，我国新冠疫苗每日接种量上升较快



资料来源：Wind，光大证券研究所

图 2：我国新冠疫苗接种完全覆盖率变化



资料来源：Wind，光大证券研究所（2021 年 12 月 31 日为预测数据）

3-11 岁儿童接种放开下，年底前我国疫苗接种覆盖率有望提升至 85%。10 月 30 日，在国务院联防联控机制新闻发布会上，国家卫生健康委疾控局副局长吴良有表示“按照知情同意自愿的原则，积极引导 3 至 11 岁适龄无禁忌人群‘应接尽接’，力争 12 月底前完成全程接种”。

目前，多地已经陆续展开针对 3-11 岁儿童的疫苗接种工作，预计 12 月底该项工作完成，我国疫苗接种覆盖率将提升至接近 85%（根据第六次人口普查数据，我国 3 到 11 岁人口占总人口比重为 9.74%，第七次人口普查数据未公布各年龄段具体人数，通过估算 3 到 11 岁人口占总人口比重约为 10%，按照应接尽接的要求，预计可提升疫苗覆盖率 8~9 个百分点）。

我国第三剂加强针接种陆续推进，提升体内抗体水平，进而提高疫苗保护作用。中国疾控中心免疫规划首席专家王华庆表示，接种疫苗后，随着时间推移，受种者的中和抗体水平在下降，保护效果在减弱，因而有必要接种加强剂，提升疫苗保护作用。钟南山院士 8 月 20 日在对外发言时表示，根据国内最新研究资料，接种第二剂疫苗后 6 个月再接种一剂，抗体水平有明显增加，增幅达到 10 多倍，且接种后再过 6 个月还维持在比较高的水平。

科兴公司进行加强针的临床数据表明，受试的 540 人在接种两剂科兴灭活疫苗 6-8 月后，中和抗体滴度降为 GMT4.1-6.7（GMT 指抗体滴度，数值越大说明疫苗成份免疫原性越强、保护力越高）。但接种第三针后，抗体水平迅速上升至 GMT137.9-143.1，由此可看出加强免疫可以提高对突变株病毒的中和能力。

目前，我国多地已启动加强针接种工作，优先保障重点人群，同时多省的加强剂接种已面向普通人群。由于加强针的接种需要与第二针的接种时间间隔 6 个月以上，因而加强剂的接种并不能在短时间内完成，是一个循序渐进的过程。理想情况下，12 月底可对所有 6 月底前完成全程接种的人群进行加强针接种，大概可以覆盖 50% 的人群，到 2020 年 4 月，加强针或可以覆盖 72% 的人群（50% 根据 2021 年 7 月初完全接种率估算，72% 根据 2021 年 10 月初完全接种率估算）。

基于此，明年二季度或是我国开放国门的时间窗口。

第一，伴随 3~11 岁儿童接种逐步推进，12 月底前该项工作将完成，预计我国疫苗接种覆盖率将提升至接近 85%，基本达到高福主任所提及的对外开放条件；

第二，当前加速推进的加强针接种可以有效提升体内抗体水平，提高疫苗保护水平。国内新冠特效药的研发也在相继展开，进一步提升开放预期；

第三，年底前海外发达国家相继开放给我们足够观测窗口，明年一季度冬奥会以及两会的举办不适合开放，而进入二季度后天气转暖，病毒传播效率会有所降低，明年二季度或是我国开放国门重要的时间窗口。

二、疫情好转、疫苗高覆盖，以及特效药相继推出，为海外开放创造条件

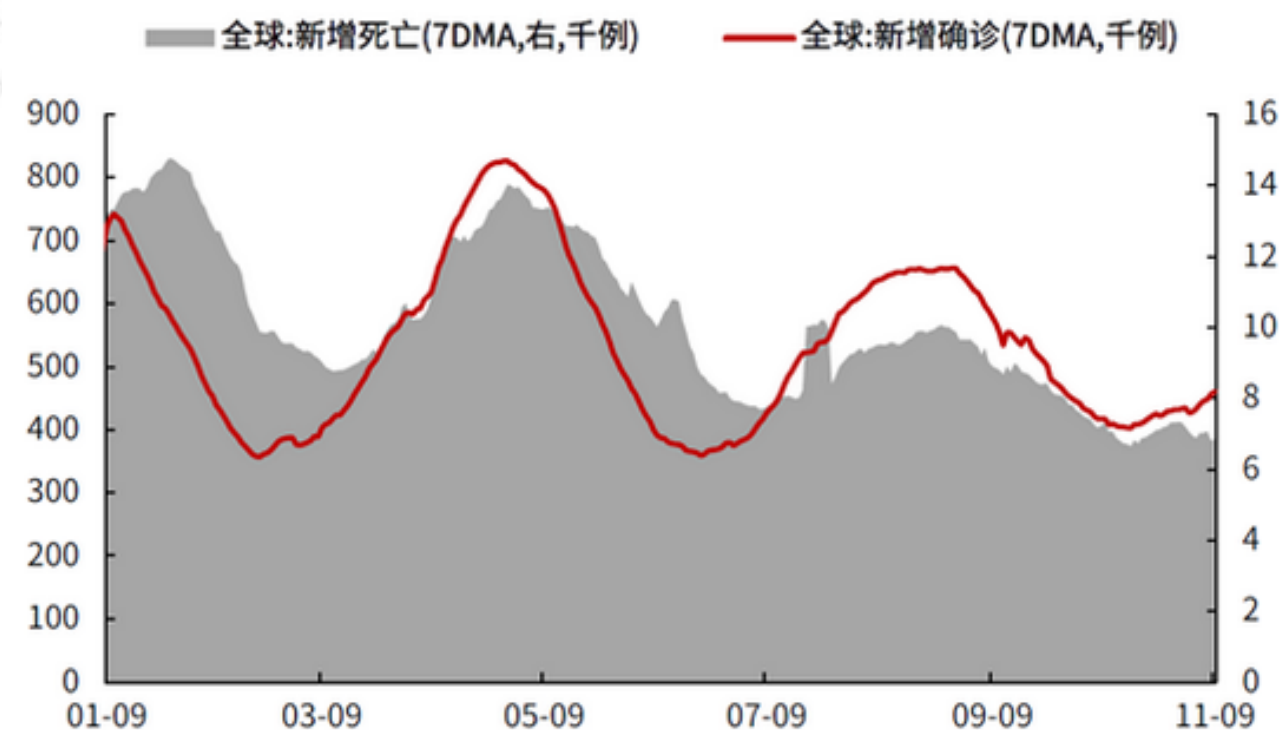
第一，9 月以来，全球疫情扩张明显放缓，新增新冠确诊病例显著下降。

8 月 29 日，在德尔塔毒株迅速蔓延下，全球新增确诊病例（7 日移动平均，下同）一度达 65.7 万例，但 11 月 9 日单日新增确诊已降至 46.1 万例，下降幅度达 29.8%。与此同时，新增死亡病例也出现显著下降，11 月 9 日，全球新增死亡病例 6803 例，相比 8 月 28 日的高点 10019 例已下降 32%，全球疫情形势明显好转。

从美国情况来看，9 月 2 日，美国单日新增病例（7 日移动平均，下

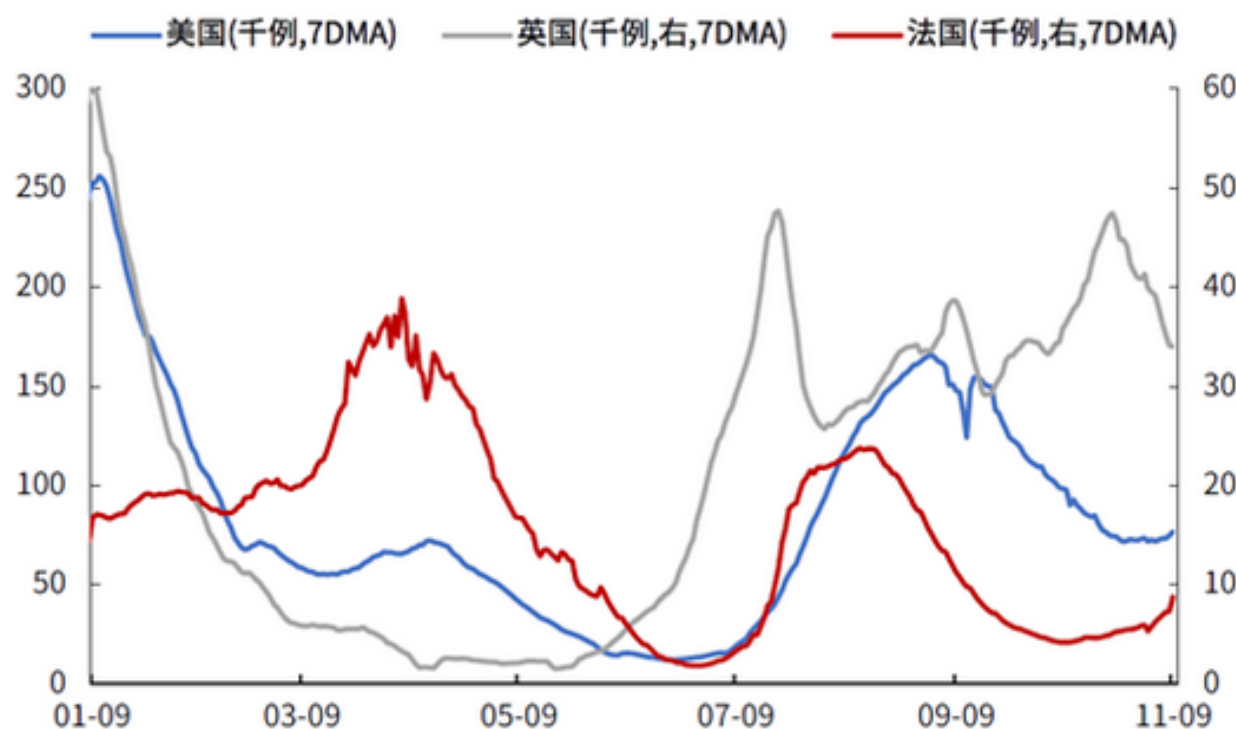
同) 为 16.6 万例, 11 月 9 日新增病例已降至 7.7 万例, 下降幅度达到了 54%。除此之外, 美国重症和住院人数、死亡人数也呈下降趋势, 自 9 月 27 日以来, 美国新增死亡病例下降超过了 49%。

图 3: 9 月以来, 全球疫情形势明显好转



资料来源: Wind, 光大证券研究所

图 4：近期美国、欧洲国家确诊病例明显下降



资料来源：Wind，光大证券研究所

第二，在前期疫苗接种加速推进下，全球主要国家均取得了较高的疫苗覆盖。

截至 11 月 9 日，葡萄牙、阿联酋、冰岛、新加坡、西班牙完全接种比例已超 80%，丹麦、韩国、爱尔兰等国完全接种比例也已达到 75%以上，接近实现群体免疫。

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_29898

