



医药行业点评：OMICRON 变异病毒来袭 关注新冠防 疫板块



事件

世卫组织 11 月 26 日将来自非洲的新冠病毒 Omicron（奥密克戎病毒）正式列为“需要密切关注”的新冠病毒变异株。原因是奥密克戎病毒存在远超德尔塔毒株的传染性以及更强的免疫逃逸能力。根据 BBC 新闻报道，这是迄今为止发现的变异最严重的毒株，共有 50 余个突变。截至目前 Omicron 病毒已经传播至非洲、欧洲以及亚洲三大洲，新冠疫情周期和“流感化”

的趋势再加强。

投资要点

Omicron 病毒传播力快，存在高传染性。由于 Omicron 病毒具有更多和免疫相关的变异突变（多达 30 多种，作为对比 Delta 仅有 2 种，且部分突变和 Delta 及 Alpha 变种类似），因此其高传染性几乎难以避免，表现在 Omicron 病毒仅用 2 周多左右时间就成为南非国内主导病毒，而 Beta 和 Delta 变异达到这一水平用了近 100 天。因高传染性短期或利好新冠检测和手套防护类需求。

小分子口服新冠药或对 Omicron 病毒仍有效。Omicron 这一变种病毒在新冠病毒刺突蛋白上携带 32 种不同变异。而刺突蛋白是新冠病毒与人类细胞表面的受体结合，介导病毒进入细胞的关键性蛋白，也是多种新冠疫苗和中和抗体疗法靶向的区域。在刺突蛋白上出现的突变可能改变病毒

入侵细胞的特征，并且可能让它们逃避已有新冠疫苗和中和抗体疗法提供的免疫保护，如：有少数病例中已观察到近期接种完 3 针辉瑞疫苗的突破性感染。从治疗药物的有效性来看，有些针对 S 蛋白的靶向药物和疗法，可能会因为 Omicron 的 S 蛋白变异较多而失效。

但部分小分子抗病毒药物，因为作用机理上并不直接依赖 S 蛋白本身，而是针对于病毒还没有变异的部分，所以可能仍然有效，因此也可适当关注国内在研的新冠小分子药物。

关注拥有较好研发效率的 mRNA 技术。当前新冠核酸和抗原检测有望继续生效。尽管对于疫苗的有效性仍待观察，但是南非国家传染病研究所指出，现有疫苗很可能继续有效地预防重症和死亡，因此仍需快速接种疫苗加强针。11 月 26 日，辉瑞/BioNTech 表示，已开始对针对 Omicron 毒株进行调查，预计最迟两周内将从实验室测试中获得数据，如果该病毒在全球范围内传播，可能需要对疫苗进行调整。在发现新变异病毒对疫苗有免疫作用时，辉瑞/BioNTech 能于 6 周内调整 mRNA 疫苗，并在 100 天内装运首批新疫苗。因此从疫苗企业反应速度和新冠疫情的变异情况看，mRNA 技术优势再一次被强化。

投资建议：对于医药板块，从短期来看，全球又将进入防疫阶段，新冠防疫题材短期受催化。且按照新冠病毒的变异速度，后续全球加强针的接种节奏有望加快，这也进一步提升新冠疫苗的“流感化”趋势。因此对于应对新冠病毒能快速反应的 mRNA 疫苗有望长期获益，可关注拥有

mRNA 技术平台的企业，如：康希诺、沃森生物和复星医药。另外小分子药物方面，目前在研的三类小分子药物对 S 蛋白的突变均不敏感，也可适当关注。

风险因素：研发进度缓慢、临床数据不及预期

关键词：疫情

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_30283

