



制药、生物技术与生命科学 行业周报：新冠药物与临床 专题报告



事件描述

目前，Omicron 变异株已成为全球优势流行株。Omicron 突变株最早于 2021 年 11 月 9 日在南非首次检测到，目前正以野火燎原之势向全球蔓延。国内方面，Omicron 变异株最早于 2021 年 11 月 27 日输入中国香港，12 月 9 日首次输入内地。尽管物理防护叠加疫苗免疫已经极大程度减少了病毒的蔓延，但在新型突变株陆续出现的当下，新冠治疗药物，尤其是能够解决临床资源挤兑的小分子口服药，需求明确。

事件评论

奥密克戎野火燎原，全球新冠确诊数再创新高。新冠病毒突变株 Omicron 的爆发，又一次掀起了全球的战疫浪潮。全球新冠病毒数据库 GISAID 显示，截至 2022 年 1 月 23 日，122 个国家提交了奥密克戎病毒基因组序列 534,973 条，全球新冠累计确诊病例数超过 3.4 亿。过去两个月，全球日均新增确诊数近 150 万，同比提升 211%。美国 CDC 监测结果显示，Omicron 突变株在美国占比超过 99%，远超 Delta 病毒株，成为主要的新增病例感染源。放眼全球，在日本、英国、巴西、加大拿、澳大利亚等国，Omicron 的流行率也处于 90%以上的高位。

“物理防护+疫苗+中和抗体+小分子”，四维一体构筑新冠防护壁垒。着眼未来，我们认为“新冠疫情流感化”的趋势已愈发明朗。“全面防控”与“治疗”的有机结合是全球范围内控制疫情持续发酵的关键，具体而言：

1) 防控角度：物理防护（隔离）与疫苗接种构建了广泛屏障，极大降低了

局部疫情的“外溢”；2) 治疗角度：中和抗体使临床的新冠轻中症患者明显获益（降低住院或死亡率 70%以上），新冠小分子口服药物在临床优效的同时，显著提升了患者的依从性并缓解了“医疗资源挤兑”，是“新冠疫情流感化”的重要驱动力。

新冠小分子药物研发火热，国内多家公司身处第一梯队。小分子药物具有临床应用便捷、成本较低、可及性高、靶点更为保守等多重优势，因此，对于国内以及饱受疫情洗礼的海外国家而言，一款切实有效、价格相对低廉的新冠小分子药物极具临床价值。自然而然，这类小分子药物更蕴含着巨大的商业化价值。以君实生物、真实生物领衔的中国药企“备战积极”，新冠小分子药物研发进度位居全球前列。

“临床效率”是在研新冠小分子口服药的生命线。3CL 与 RpRd 已经是经过临床验证的确定性靶点，我们认为后续的新冠小分子口服药物研发聚焦于上述靶点能够相对降低临床风险。当然，随之而来的药企之间的“临床效率的比拼”也不容小觑，一定程度上“临床效率”才是当下新冠小分子药物研发的“生命线”。在将影响新冠小分子药物临床研发效率的三点关键因素纳入考量后，我们认为东欧地区或是当下开展临床研究的优选。

风险提示

- 1、新冠小分子药物研发具有不确定性；
- 2、新冠疫情发展具有不确定性。

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_36588

