



# 医药行业：关注新冠“特效药 + 疫苗 + 抗原检测”相关产业 链投资机会



事件：

21 年底 22 年春季，Omicron 变异株再次席卷全球，确诊人数激增。

(1) 新冠特效药被证实可以有效降低新冠患者的重症及死亡率，MPP 宣布辉瑞和默沙东的特效药于 3 月 17 日及 1 月 20 日分别授予与中国企业合作生产，腾盛华创也推出安巴韦单抗注射液及罗米司韦单抗注射液，作为国产首个新冠中和抗体被写入治疗新冠肺炎诊疗方案。

(2) CDC 数据证实未接种疫苗的群体感染新冠和死亡的风险是接种加强剂后的疫苗完全接种者的 13.9 倍和 53.2 倍。

(3) 3 月 11 日推出《新冠病毒抗原检测应用方案（试行）》，国内疫情防控进入“抗原筛查、核酸诊断”监测模式，抗原检测成为核酸检测基础上的重要补充手段，

点评：

新冠特效药及其产业链孕育市场机遇，推动我国 CDMO 发展：

辉瑞 Paxlovid 将高危新冠患者住院和死亡风险降低了 89%，终端市场需求量将显著增加，作为国内首款新冠口服药，已获得中国药监局的紧急批准上市并列入新冠诊疗指南，我国对小分子口服新冠药物存在应急储备需求，国内获得 MPP 授权的企业有望快速抢占增量市场。默沙东作为有效的治疗手段，在需求缺口巨大的市场上有望快速放量。全球 CDMO 订单向新兴市场国家转移已成趋势，辉瑞、默沙东等大型药厂和中国 CDMO 企业

合作订单已落实，我国龙头 CDMO 企业获益，营收预期高速增长。特效药相关具备规模化供应能力的龙头企业将受益于上游需求的增加。我国新冠小分子药物研发生产需要持续推进自主化，可关注我国各企业在研小分子药物在研推进情况。腾盛华创的中和抗体治疗方案已被证实有效性，目前正在预防的研究工作，扩展疫苗反应欠佳人群。

疫苗加强剂是防疫的有效手段：

在毒株持续变异的基础上，疫苗加强剂作为有效的防治手段，成为众疫苗公司主攻的方向。我国三叶草、康希诺企业均已有提出针对奥密克戎变异株的疫苗加强针解决方案且数据良好，复星医药参与合作开发的 mRNA 新冠疫苗已在海外及我国香港、台湾广泛普及。

抗原自测产品需求有望爆发式增长：

抗原检测注册审批流程的时间周期长，临床试验的要求以及可用性的等要求限制了新企业进入市场速度，工艺已经成熟的企业有望快速投入生产，抢占市场。

我们的观点和投资建议：

建议关注同时获得 MPP 许可生产辉瑞和默沙东特效药的复星医药 (2196.HK)；拥有国产首个新冠中和抗体治疗方案的腾盛博药 (2137.HK)；提供 Paxlovid 关键原料利托那韦片的歌礼制药 (1672.HK)；自主研发的新冠小分子药物企业君实生物 (1877.HK) 和先声药业 (2096.HK)；获益

于新冠特效药订单的 CDMO 企业凯莱英 (6821.HK); 疫苗相关企业三叶草生物 - B (2197.HK)、康希诺生物-B (6185.HK); 抗原自测标的北京华科泰生物技术股份有限公司 (科兴生物 SVA)。

关键词: 新冠肺炎 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\\_39842](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_39842)

