



医药行业新冠事件点评：FDA 批准辉瑞新冠口服药 看好 CDMO 放量



一、事件概述

12月22日美国FDA授予辉瑞新冠口服药 Paxlovid 紧急使用授权 (EUA)，用于治疗轻中度新冠感染。

二、分析与判断

里程碑式事件——美国FDA批准首个口服新冠药近期 Omicron 突变株在非洲、美国、欧洲等地迅速蔓延，疫苗针对 Omicron 有效性降低，当前急需有效药物进行防治。口服小分子化学药给药便捷，成本低廉，而且药物作用靶点明确、高度保守，对多种突变株具有潜在抗病毒活性，可能成为对抗新冠流感化的杀手铜。

辉瑞和默沙东口服新冠药有效避免新冠重症的发生两款口服新冠药适用于新冠检测阳性的高危人群，帮助潜在高危患者避免新冠重症：辉瑞口服蛋白酶抑制剂 Paxlovid 在症状出现3天内接受治疗的患者中，降低89%新冠相关的住院或死亡风险，是迄今为止最有效的口服新冠药。此前已在英国获批的默沙东核苷类似物 Molnupiravir，降低30%住院率或死亡率；11月美国FDA顾问委员会13:10支持该药，认为益处大于风险。

国内相关CDMO产业有望率先受益

辉瑞 Paxlovid 预计年内供应18万疗程，2022年预计供应8000万疗程，国内合作供应商为博腾股份、凯莱英等。默沙东 Molnupiravir 预计年内产能1000万疗程，2022年预计产能2000万疗程，国内合作供应商为

天宇股份、博腾股份等。美国政府已经订购了 1000 万疗程辉瑞药物和 300 万疗程默沙东药物，预计全球订单量将进一步增长。

三、投资建议

新冠口服药物即将获批，看好 CDMO 供应商放量，建议关注 CDMO 供应商药明康德、凯莱英、博腾股份、天宇股份、诺泰生物等。

四、风险提示：

药物销售不及预期；医药行业政策变动风险；其他系统性风险

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_31777

