



# 创新药专题研究(三): 新冠常态化 凸显药物长期价值 多款药 物处于关键临床后期



## 投资要点:

新冠药物治疗改善疾病，多款处于关键临床阶段，相关 CDMO 产业有望率先受益。药物治疗是新冠治疗方案中重要的一环，可以改善疾病预后，以化学药和大分子生物药为主流，主要包括 RdRP 抑制剂、蛋白酶抑制剂、中和抗体、大分子非中和抗体药，起到阻碍病毒进入细胞、抑制病毒合成或抑制炎症反应的作用。已上市或紧急使用的新冠治疗药物品种尚少，仅瑞德西韦、Molnupiravir、REGEN-COV2 获批上市，巴瑞替尼、普克鲁胺、Sotrovimab 等获得 EUA，约 400 款药物进入新冠肺炎适应症临床在研阶段。多款药物处于关键临床阶段，相关 CDMO 产业有望率先受益。关注大分子新冠治疗药物供应商药明生物、Molnupiravir 中间体供应商天宇股份、普克鲁胺生产供应商东曜药业等。

化学药应对新冠流感化优势明显，关注以 Molnupiravir 为代表的小分子口服药物。新冠疫情流感化趋势明显，化学药在给药方式、作用靶点、用药成本等方面具备明显优势，可能成为对抗新冠的杀手锏。化学药不仅成本低廉，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，可覆盖轻、中、重症新冠治疗。

小分子口服药物给药便捷，给药方式上更适合轻、中症患者的治疗，可在对抗新冠疫情中发挥重要作用。

中和抗体有效阻碍新冠病毒进入人体细胞，是治疗新冠肺炎的有效手段，关注临床进展较快的产品。中和抗体疗法包括鸡尾酒疗法和单用疗法，

通过一种或两种抗体结合病毒 RBD 位点，达到阻碍病毒进入细胞的效果。为应对突变株的影响，采用鸡尾酒疗法或识别保守位点的单用抗体疗法，能降低变异病毒躲避抗体结合的可能性，提高中和抗体治疗新冠肺炎的成功率。关注全球临床进展较快的产品，1)鸡尾酒疗法:再生元 REGEN-COV2 是首个获得美国 EUA 和在日本上市的新冠中和抗体鸡尾酒疗法，君实/礼来鸡尾酒疗法 Bamlanivimab+Etesevimab 在美国恢复使用，腾盛博药 BR11-196+198 海外 3 期临床显示良好有效性，阿斯利康的两种长效单抗组合而成的 AZD7442 开展关键临床试验等；2) 单用中和抗体疗法：GSK 和 VIR 开发的 Sotrovimab 可特异性识别新冠病毒保守表位减少病毒突变株逃逸的可能性，神州细胞的中和抗体 SCTA01 通过改造 Fc 段降低不良反应等。

大分子生物药靶点明确，可作用于特异性位点治疗新冠肺炎，为治疗新冠肺炎提供新思路。除采用中和抗体鸡尾酒疗法之外，抗体药物还可通过特异性识别靶点减少炎症反应，舒泰神的 BDB-001 拮抗炎症补体 C5a 抑制肺部炎症，CD24Fc 可通过抑制细胞因子风暴达到治疗效果。

重点关注个股全球新冠肺炎再迎高峰，有效的药物治疗可以缓解疾病进程，有效改善疾病转归，新冠药物长期价值得以凸显，推荐关注新冠治疗药物板块。相关 CDMO 产业有望率先受益，关注大分子新冠治疗药物供应商药明生物、Molnupiravir 中间体供应商天宇股份、普克鲁胺生产供应商东曜药业。关注在研药物临床进展较快的君实生物、开拓药业、前沿生

物、腾盛博药、神州细胞、舒泰神。

风险提示：药物研发不及预期；药物销售不及预期；政策变动影响药物研发和上市；重点关注公司业绩不达预期的风险。

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\\_34761](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34761)

