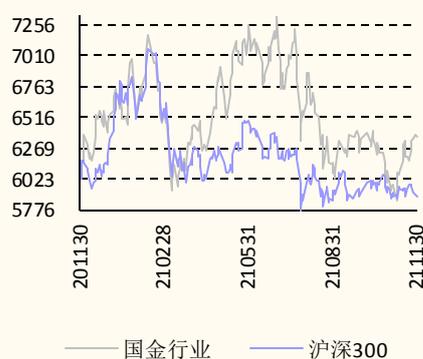


## 市场数据(人民币)

|           |       |
|-----------|-------|
| 市场优化平均市盈率 | 18.90 |
| 国金医药指数    | 6363  |
| 沪深300指数   | 4832  |
| 上证指数      | 3564  |
| 深证成指      | 14796 |
| 中小板综指     | 14233 |



## 相关报告

- 1.《集采降价趋缓,国产替代加速-胰岛素带量采购专题深度报告》,2021.11.29
- 2.《【国金医药-新冠系列专题】-更强变种Omicron及新冠的防...》,2021.11.29
- 3.《海外疫情反复,建议关注疫情四条主线-新冠专题周报》,2021.11.29
- 4.《百济神州即将完成三地上市-医药行业周报》,2021.11.22
- 5.《临床价值导向,创新驱动行业价值成长-医药行业政策点评》,2021.11.22

王班 分析师 SAC 执业编号: S1130520110002  
(8621)60870953  
wang\_ban@gjzq.com.cn

## 新冠 Omicron 突变株,国内外企业积极应对

## 行业更新

- 南非出现了显著变异的新冠变异株 Omicron。该变异株携带约 50 个突变,其中约 30 个突变在病毒表面的刺突蛋白,10 个突变在刺突蛋白受体结合区域(Delta 毒株只有 2 个突变在受体结合区),研究者正在研究该变异株的传播性、与致命性、以及对潜在的免疫逃逸的影响。
- Moderna 公司 CEO 表示,其现有的新冠 mRNA 疫苗主要针对新冠刺突蛋白,对 Omicron 变异株的效果将达不到对 Delta 变异株的水平。公司开发及大规模生产新的针对 Omicron 的疫苗需要几个月时间。
- 辉瑞/BioNTech 表示,正在评估其 mRNA 疫苗对 Omicron 变异株的有效性,如果需要可在 100 天内开发生产除针对变异株的新疫苗。
- 再生元拥有新冠中和抗体鸡尾酒疗法。公司经过初步测试发现,其中和抗体鸡尾酒疗法对 Omicron 变异株无效。
- Adagio Therapeutics 公司表示,其在研中和抗体 ADG20 靶向一个非常保守的受体结合区域,公司预计 ADG20 会对 Omicron 变异株同样有效,公司计划进行体外试验验证,并在南非开展临床试验以获得针对 Omicron 变异株的临床数据。Adagio 预计将于 2022 年下半年提交 ADG20 的 EUA 申请
- 辉瑞 CEO 宣布计划生产 8000 万疗程的新冠口服药 Paxlovid,此前的计划为 5000 万疗程。默沙东更新新冠口服药 Molnupiravir 的临床数据,其保护率下降至 30%。对比来看,我们更看好辉瑞口服小分子新冠治疗药物 PAXLOVID 的新冠治疗效果,其中期分析结果出更好的疗效(3 天内服药组降低 89% 的住院/死亡率)。
- 中国尚未发现 Omicron 变异株的输入。中国疾控中心表示,中国已经做好了技术储备,灭活疫苗、蛋白疫苗、载体疫苗都已经做了前期的技术研究,包括一些序列的设计已经开始。检测方面,硕世生物、之江生物和东方生物纷纷回应称公司产品可有效检出 Omicron 病毒;疫苗方面,国内企业包括科兴生物、康希诺生物均已开始针对 Omicron 变异株的研究。
- 基于治疗机制、口服药物的可及性和经济性,我们相对更看好口服小分子新冠药物的应用前景。

## 投资建议

- 建议关注四条疫情主线:①小分子 CDMO 产业链及其偏精细化工上游;②新冠相关上游其他供应链,包括抗原抗体、酶、质粒等头部供应商;③疫情相关创新药研发企业;④其他疫情相关,如疫苗研发企业、新冠检测试剂盒供应商及其他抗疫器材/耗材供应商。
- 建议重点关注:凯莱英、药明康德、奥翔药业、诺唯赞、金斯瑞生物科技等。

## 风险提示

- 新冠疫情发展变化风险,产品研发数据及进度不及预期风险,产品产能及销售不及预期风险,政府订单不及预期风险,政策风险等。

**公司投资评级的说明：**

买入：预期未来 6-12 个月内上涨幅度在 15%以上；  
增持：预期未来 6-12 个月内上涨幅度在 5%-15%；  
中性：预期未来 6-12 个月内变动幅度在 -5%-5%；  
减持：预期未来 6-12 个月内下跌幅度在 5%以上。

**行业投资评级的说明：**

买入：预期未来 3-6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；  
增持：预期未来 3-6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%-15%；  
中性：预期未来 3-6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%-5%；  
减持：预期未来 3-6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

**特别声明:**

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；非国金证券C3级以上（含C3级）的投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

**上海**

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路1088号

紫竹国际大厦7楼

**北京**

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街3号4层

**深圳**

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳市福田区中心四路1-1号

嘉里建设广场T3-2402