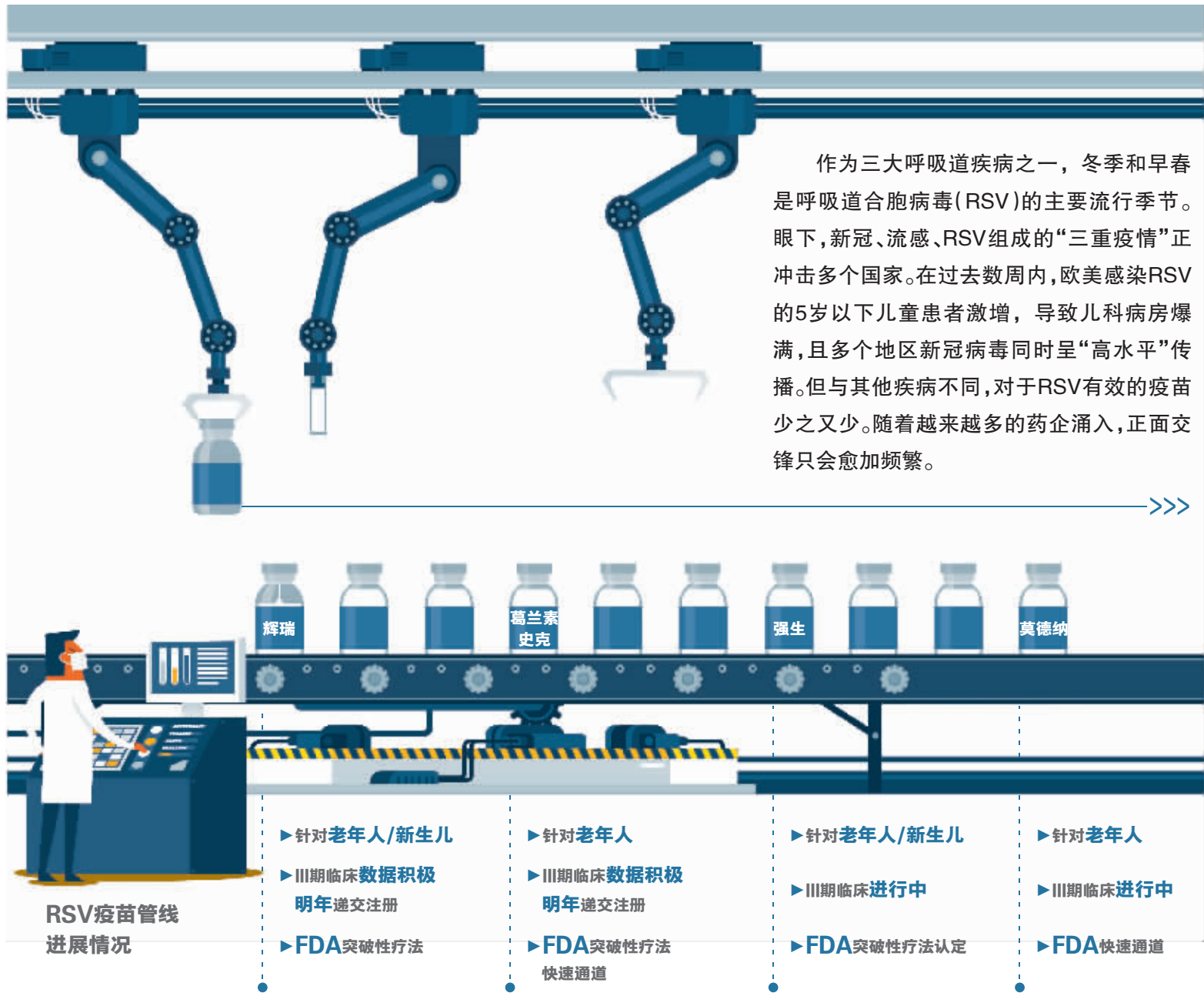


# RSV,下一个百亿级疫苗赛道?



## 疫苗缺口

入冬以来,美国的儿童医院人满为患,孩子们呼吸困难,急需氧气。造成这种情况的罪魁祸首不是新冠病毒,而是呼吸道合胞体病毒,通常称为RSV。

事实上,RSV不是一种新的病原体,而是一种常见的、通过空气传播的RNA病毒。它的传播方式与新冠病毒相似,通常通过口

鼻吸入进入气管和肺部,侵入上皮细胞导致细胞死亡,分泌呼吸道粘液阻塞管腔,引起呼吸困难。

在全球范围内,每年全世界有约6400万人被感染,但65岁以上的成人和儿童面临的风险尤其高。此外,RSV每年导致约16万人死亡,包括10多万名不到5岁的儿童。

欧洲疾病预防控制中心(ECDC)在其最新报告中称,部分国家RSV感染出现明显增长,法国、爱尔兰、西班牙、瑞典和美国的儿

科住院人数不断上升。

泛美卫生组织(PAHO)11月也曾发表声明称,这种病毒已给加拿大、墨西哥、巴西、乌拉圭和美国的医疗保健系统带来负担,儿童和1岁以下的婴儿受到的影响尤其显著。

“毫无疑问,RSV是婴幼儿罹患严重呼吸道疾病的重要病因”,马里兰大学医学院疫苗研发与全球健康中心的主任 Kathleen Neuzil说。幼儿也非常脆弱,因为他们的气道狭窄。在不到1岁的婴儿中,RSV是导致毛细

支气管炎(肺部呼吸道炎症)的主要原因。

因此,一款能够预防RSV病毒的疫苗,变得尤为重要和紧迫。但目前针对这种疾病的疫苗并不成熟,也没有通用的治疗方法。据了解,目前全球仅有阿斯利康的帕利珠单抗一款产品获批用于特定高危婴幼儿RSV预防,每月注射一次,单剂成本可达1000-3000美元,并且由于中和能力不高,帕利珠单抗预防效果有限、预防持续时间较短、患者覆盖面窄。

## 60多年研发黑洞

制药公司葛兰素史克(GSK)首席科学官Tony Wood曾说,“尽管经过60多年的研究,如今RSV仍然是没有疫苗的主要传染病之一”。

RSV病毒发现于1957年,对于疫苗的研发也随之展开。全球首个进入临床研究的产品是辉瑞的RSV福尔马林灭活疫苗,然而,该疫苗不但没有对接种者产生保护,反而出现了疾病增强作用。

疫苗专家陶黎纳对北京商报记者表示,疾病增强作用一般指接种疫苗后,反而导致接种人群对下一次感染或其他病毒的感染更为敏感。

就此,美国食品药品监督管理局(FDA)紧急叫停了所有RSV疫苗的临床研究,并要求之后所有的RSV疫苗在开展临床研究之前需要提供证据证明不会产生类似后果。这一次重大事故直接导致很长一段时间的研发的停滞。

直到今年,药企们重新获得了进展。10月21日,葛兰素史克宣布,目前已在日本申请了RSV疫苗“GSK3844766A”,如果获批,该疫苗将成为全球首例RSV疫苗。继在日本提出申请后,欧洲和美国机构也分别于10月和11月宣布受理该申请,将分别于2023年第三季度和5月发布审批结果。

12月初,辉瑞公司也宣布美国FDA已接受了其RSV候选疫苗的生物制品许可申请(BLA),并授予优先审评资格。本次上市申请是为了预防60岁及以上人群出现由RSV引起的下呼吸道疾病。

陶黎纳对北京商报记者表示,与帕利珠

单抗相比,目前临床后期阶段RSV疫苗和预防性抗体应该会在有效性、安全性和依从性等方面具备优势。

此外,其他企业的RSV疫苗研发也渐入佳境。比如莫德纳、强生、丹麦的巴伐利亚北欧公司正在以老年人为对象进行疫苗研发,预计第三阶段试验结果将于明年揭晓。

## 百亿市场蓝海

RSV疫苗取得进展,也让其有望成为继新冠疫苗之后,全球主要疫苗企业的下一个大目标。因为即便是实用性不高的帕利珠单抗,在过去十年里仍达到16亿美元销售峰值。

据灼识咨询研究数据显示,RSV药物全球整体市场规模(包括治疗药物及预防药物),预计将从2020年的18亿美元增长至2030年的128亿美元,年复合增长率达到21.4%。其中针对儿童的RSV药物预计将从2020年的18亿美元增至2030年的117亿美元,将占全球RSV药物市场的91.1%。

接近百亿级美元的市场,也将为疫苗企业带来巨大的研发动力和可观的业绩增长空间。对于疫苗研究进展以及市场计划,北京商报记者联系了GSK和辉瑞公司,但截至发稿还未收到回复。值得一提的是,去年登陆纳斯达克的药企Icosavax在宣布了RSV疫苗的相关进展后,股价一夜翻倍,三个交易日涨幅超137%。

而在国内,也有不少企业有所布局。国信证券研报指出,爱科百发、艾棣维欣管线处于临床阶段,智飞生物、沃森生物/蓝鹊生物、石药集团等多家企业有所布局,目前处于临床前阶段。

今年4月,爱科百发公布,齐瑞索韦在治疗呼吸道合胞病毒(RSV)感染的住院婴幼儿中的临床三期试验达到主要终点,计划在2022年年中在国内提交上市申请。艾棣维欣的ADV110则是RSV蛋白亚单位候选疫苗,目前处于II期临床阶段。

陶黎纳认为,对于国内疫苗企业来说,与其在已有大疫苗品种领域内卷竞争,不如向RSV疫苗这一还未被开发的田地默默耕耘,另辟蹊径,不失为一种良好的策略。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

## 聚焦

## Focus

# 韩国股市创2008年来最差表现

今年,随着芯片和互联网巨头股价的大幅下探,韩国股市步入了自全球金融危机以来最糟糕的一年,而与电动汽车供应链相关的行业和国防部门成为该国股市仅剩的几大赢家。数据显示,基准韩国综合股价指数(Kospi)在2022年下跌约22%,有望创下自2008年金融危机以来的最大跌幅。

其中最大的拖累因素包括三星电子(股价下跌26%)和“韩版微信”运营商Kakao Corp.(跌幅超53%)。据悉Kakao Corp.今年的总市值蒸发了超过480亿美元,成为了韩国股市的最大拖累。

除此之外,Kakao旗下的几家公司股价还受到了当地对线上垄断的担忧,以及该集团服务暂时中断的困扰。据悉,今年10月,“韩国微信”Kakao因火灾导致大面积服务中断,造成全韩通信网络大范围瘫痪。

此外,一些去年在韩国股市涨幅居前的科技和成长股都在今年折戟。如元宇宙、电子游戏和加密货币类股票。媒体称,因为对经济衰退的预期,成长型股票在全球范围内都遭受重创。资产管理基金Billionfold Asset Management首席执行官An Hyungjin对此评论道:“对于成长股来说,这是痛苦的一年。”

加密货币板块,在2021年飙升超过800%后,由于加密货币大幅下跌,以及韩国交易所决定将其代币摘牌,We-

made Co. 今年股价跌幅达81%。这款游戏开发商的子公司Wemade Max Co.的市值去年飙升了1500%,今年却缩水了四分之三。Vidente Co. 股价则暴跌87%。

另外,今年韩国股市曾一度令市场看好的股票“鱿鱼游戏”等热门娱乐资产相关概念的股票也出现命运逆转,Bucket Studio Co. 在2022年下跌了约70%,而Showbox Corp. 则下跌了40%,这两家公司的股价在去年都因与《鱿鱼游戏》系列的关系而飙升。

值得一提的是,今年韩国股市涨幅最大的股票是Hydro Lithium,达到1515%。该公司是鲜为人知的土木工程公司Korea SE Corp. 的新所有者,据悉,该公司在今年改名为Hydro Lithium Inc.,并制定了全新的业务规划,涉及电动汽车电池材料和锂矿开采等领域回收和可再生能源。

与此同时,电动汽车供应链和国防领域也出现了一些表现出色的股票。例如,电动汽车电池制造商LG新能源(LGES)规模达107亿美元的IPO吸引了市场目光。这家从LG化工(LG Chem)拆分出来的特斯拉(TSLA.US)电池供应商自今年1月份上市以来股价已上涨53%,成为KOSPI指数的第二大权重股。

对于明年的走势,华尔街预计,股票的流动性将在2023年迎来转折。高盛和

摩根士丹利都指出,在过去的5年间外资在不停地抛售韩国股票,使其外资持股比例从2017年底的34%降至目前的28%。

受美联储激进加息带来的强美元和贸易收支赤字等影响,韩元贬值的速度从9月开始陡然加快。10月底,美元兑韩元汇率一度突破1445韩元,刷新了2009年以来的最高水平。

据分析,韩国政府可能在明年上半年停止加息,2023年下半年将成为韩国经济的转折点,预计下半年开始经济将复苏,股市将反弹。

高盛在11月29日的报告中指出,从2023年开始韩元会逐步升值,同时韩国股市正处于具有吸引力的低估值,韩元的走强将对韩国股市有一定的提振作用。摩根士丹利也在12月1日的报告中称,今年9月美元的汇率已经达到了峰值,从明年开始韩元将走强。

同时,摩根士丹利指出,由于韩国央行对于利率峰值给出了更明确的信号,预测韩国最终的利率峰值将为3.5%,随着货币政策的转向,韩国经济将在2023年下半年复苏,股市也将出现反弹,报告称:未来韩国央行的加息将对2023年第一、二季度的国内需求造成下行压力,但随着货币政策的转向以及消费情绪的恢复,经济增长将从2023年下半年开始复苏,带动股市的反弹。

北京商报综合报道

# 贫富分化加剧英国公共政策难度

随着生活成本大幅上涨引发的“生活危机”延续,在圣诞节到来之际,英国社区自发组织的资助弱势群体活动明显增多。“通过广泛走访,我们意识到非常有必要帮助我们的参与者渡过眼下的生活危机。我们已经为他们准备好诸如洗发水、牙膏、肥皂等基本生活物资。”伦敦卡姆登地区的业余拳击俱乐部主管雷切尔说。

为应对燃料价格大幅上涨,减少居民取暖负担,英国政府和福利机构为生活困难居民建立的“温暖银行”数量从10月份的350间大幅增长至目前的3200间。伦敦一些图书馆、教堂、社区中心已经转化为“温暖银行”。在这里,民众可以免费取暖,获得一些基本生活帮助。

对伦敦普通民众来说,这个冬天之所以难过,是因为基本生活物资的上涨幅度已超出他们的承受范围。英国国家统计局数据显示,10月英国消费物价指数同比上涨11.1%,11月涨幅回落至10.7%,但仍远高于英国央行通胀目标。高通胀使英国民众生活成本大幅上涨。由于燃气价格上涨,今年英国家庭平均能源账单接近2000英镑(1美元约合0.83英镑),较去年上涨超过50%。

英国普通民众实际收入因此显著缩水。英国预算责任办公室预测,在考虑通胀因素后,2023年英国家庭收入将回落至2013年水平,降幅为7%,为1956年有记录以来的最大降幅。英国智库决议基金会高级经济学家杰克·莱斯利指出,食品和能源价格上涨导致英国通胀高达两位数,这一状况还要延续一段时间,意味着英国民众实际收入明年还将下降。

另一方面,随着英国股票、房产价格上涨,英国高收入群体财富强劲上涨。英国《金融时报》100种股票指数从2021年1月初的6400点左右,上涨至目前的7400点左右,涨幅超过15%。英国“正确举动”房地产网站的分析指出,2022年末英国房价较一年前上涨5.6%。

据英国《卫报》报道,有统计显示,自2020年年初疫情以来,英国财富超过10亿英镑的富豪数量增加了20%,这些富豪的财产中位数约为20亿英镑。

贫富分化加剧已对英国公共政策、未来经济走向等构成明显制约和影响。英国前首相特拉斯和前财政大臣夸西·克沃滕选择减税以促进经济,激发了强烈反对,不得不因此辞职。英国新首相里希·苏纳克则试图通过增加税收和收紧货币政策来促进经济。这些措施表面上向低收入群体倾斜,但也难免牺牲英国经济增长。

英国工业联合会日前预测,英国经济将在2023年出现萎缩。咨询公司毕马威警告称,由于高通胀和不断上升的利率将在2023年继续挤压收入,英国正面临一场漫长的衰退。

据新华社