2020-12-21

**陳如月**

**生物製藥的未來一年將會發生什麼**

2021年的重大事件包括美國FDA對aducanumab[[1]](#footnote-1)的決定，以及研發後期的糖尿病和自體免疫疾病新藥的樞紐解析將受到密切關注。

生物製藥對疫情的持續反應將是該產業及其追隨者明年的重要主題。從推動融資、交易，當然還有新聞傳播，該產業在試圖結束疫情方面所扮演的角色似乎將繼續引起巨大關注。

但Covid-19以外的藥物開發業務仍在快速發展，2021年有望在其他地方開展更多活動。請參考最新Evaluate Vantage的報告。

**Covid-19**

該報告的第一部分是關於生物製藥公司遏制疫情的努力。進一步研究主要的治療方法，從疫苗到抗病毒藥物和抗體等，並重點介紹接下來會發生什麼。

由於許多領先方法尚未生成後期數據，因此在大部分研發線中尚未出現強大的共識模型。在2021年，弄清楚哪些公司可能在短期或長期從財務上獲利仍將是投資者的頭等大事。

至少全球封鎖的影響已開始解除。一項對試驗中止的分析發現，從4月因為Covid-19而致的商業贊助臨床試驗約160件暫停，到11月這個數量已減少一半，人們對明年情况會進一步改善抱有很大希望。



**創新和監管**

腫瘤學將繼續是2021年產業增長的主要動力。10個最大的新銷售來源中有6個是針對各種癌症的治療方法，其中3個是抗PD-L1抗體。Keytruda是當中的王者，預計到2021年將增加27億美元的新銷售額，使其年營收接近170億美元，並在2023年成為最暢銷的藥物，從AbbVie的Humira手中奪得桂冠。

即使Humira生物相似藥上市，AbbVie的Humira仍然是目前最暢銷的藥物。受益於兩個廣受歡迎的新型免疫療法Rinvoq和Skyrizi，AbbVie有望在明年達到最大的營收增長，新增銷售額達60億美元。

報告中近一步分析並詳細介紹由Evaluate Omnium的研發成本模組計算出最昂貴的研發專案。排名第一的是Lilly糖尿病專案tirzepatide，估計2021年其臨床試驗將花費6.17億美元。在品牌延伸方面，明年將繼續對各種PD-L1抗體進行大量投資。儘管如此，表列的四種藥物預計到2021年將帶來324億美元的總銷售額——因此可以說，這些投資是有回報的。

該報告還詳細介紹明年最有潛力的10大新上市，以及生物製藥10大最有價值的研發專案。



**貨幣、市場和併購**

在疫情爆發之前，生物製藥已經過了一段相對活躍的時期，而這次疫情給藥品開發方面帶來的巨大關注也引起投資者更多的興趣。因此，在2020年，大量資金流入這個產業。

在第四季度，IPO和風險融資在2020年最後幾個月有一些回落，不過是從很高的水平。大型藥品開發商繼續證明自己是有動力的買家，因此有很多理由相信，在交易方面—融資和併購—2021年應該是又一個好年頭。

在這個章節的分析包括併購溢價和收購趨勢、風險融資和IPO的最新數量，以及Spacs （Special Purpose Acquisition Companies），這是一種新的融資工具，產業追隨者可能會在2021年聽到更多的訊息。



(資料來源：Evaluate Vantage)

–Ends–

1. **Aducanumab**（BIIB037）是一種人類單株抗體，主要標靶β-類澱粉蛋白質（amyloid beta, Aβ）且清除它。 **Aducanumab**也能強化大腦微膠質細胞功能與避免神經發炎惡化。但是11月6日，由聯邦醫學專家組成的專家小組尖銳反駁，稱證據不足以讓該藥物成為近20年來第一個治療阿滋海默症的新藥。 [↑](#footnote-ref-1)