



2022 年医药行业 CXO 底层逻辑变化：用什么逻辑买 CXO？



摘要

- 1、医药 CXO 核心逻辑
- 2、以往逻辑影响收益
- 3、CXO 底层逻辑
- 4、从半导体投资启示
- 5、投融资与 CXO 业绩

投资建议

推荐：

药明康德：潜在增速最快的 CXO 龙头，业绩有望持续超预期；凯莱英：订单产能共振进入加速期的 CDMO 公司，业绩超预期可期；方达控股：潜在弹性最大的 CRO 平台型公司，布局有望超预期；泰格医药：国际化元年的临床 CRO 龙头，新阶段布局超预期；康龙化成：差异化布局的平台型 CXO 龙头，新业务布局加速推进；博腾股份：盈利能力持续提升的 CDMO，CGT 布局催化；药石科技：产品型基因的潜在 CXO 龙头，产能拓展有望超预期；美迪西：中国市场红利驱动的平台型 CRO，业绩高增长持续超预期；昭衍新药：中国市场红利驱动的安评 CRO，高增长持续性超预期；九州药业：大客户策略持续兑现的 CMO 公司，高增长持续；维亚生物：利基市场加速平台拓展的 CRO，投资弹性有望超预期；普洛药业：一体化拓

展加速的 CMO 公司，业绩增长存在超预期潜力。

风险提示

- 1、业务整合失败的风险；
- 2、双边贸易摩擦的风险；
- 3、战略布局节奏的风险；

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_41771

