



中国生物制造：深厚布局 直面挑战



行政令短期影响有限，中国生物制造竞争力延续

美国当地时间 9 月 12 日，美国总统拜登签署行政令，启动国家生物技术和生物制造计划，允许联邦政府直接资助生物制造的相关领域，旨在降低美国在生物制造方面对国外的依赖。推广计划的投资金额将于美国当地时间周三公布。我们认为该行政令短期影响有限，中国生物制造企业有望凭借效率延续其竞争力。一站式、稳定性、自主可控有望成为未来生物制造的核心要素。

生物制造建设周期较长，短期内该政策实质性影响有限生物制造产能建设周期较长，从土建到后续的生产体系建设和监管机构认证长达 3-5 年。考虑到具体政策细节和支持方案尚不明确，美国本土的基础建设周期时间长，行政令落地后或需要 5 年以上的时间方有可能对国内现有生物制造工业体系产生实质性影响。

成本+效率分配供应链，国内企业仍具优势

在全球制造业分工背景下，中国具有不可复制的优势：1) 绝对数量庞大的“工程师红利”；2) 完整的工业供应链体系及 3) 发达的物流及基础设施，这些优势推动国内 CXO 和 API 公司在生物制造领域逐步扩大影响力，2019 年 FDA 发文显示美国上市药品中原料药生产基地有 13% 位于中国。此外，行政令本身并不限制海外生产，而是提升本土生产优先级；考虑到美国本土较低的效率和较高的成本，并结合科技制造（电动车等）的案例，美国本土企业在该领域全球竞争中可能并无优势。我们认为最先转移至美

国的生物制造业应是高毛利且创新属性强的超高端制造业，而非效率输出型的 CXO。

国内企业出海起步

根据 2022 年中报，国内生物制造公司已逐步展开产能海外布局，如药明康德布局新加坡，药明生物在爱尔兰、德国、美国建厂并将在新加坡建立综合性服务中心，金斯瑞规划在美国建立质粒和病毒 GMP 厂房，康龙化成通过并购在美国和英国均拥有成熟生产基地等。

风险提示：疫情反弹影响超预期；国际政策环境不稳定；医药健康行业融资不及预期。

关键词：物流 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_46149

