



医药生物行业研究：CXO 行业 及新冠小分子口服药进展数据 跟踪专题



CXO 行业及新冠小分子口服药进展数据跟踪专题

CXO 行业月度数据跟踪 (截至 2022.10)

行业维度：一级市场投融资强度有所下滑，创新药 IND 和 NDA 数量略有下降。全球：2022 年起资本市场趋于冷静，融资总额、融资事件数均有所下降，10 月全球一级市场活跃度有所下滑，融资额为 377.3 亿元（同比-50.4%，环比-24.3%）、融资事件数 192 件（同比-36.2%，环比-22.9%）；2022M1-10 全球医疗健康行业融资总额 4839.6 亿元（同比-49.9%）、融资事件总数 2512 件（同比-23.4%）；国内：10 月国内医疗健康投融资额 79.2 亿元（同比-16.1%，环比+9.8%）、融资事件数 59 件（同比-45.9%，环比-33.7%）；2022M1-10 国内医疗健康融资总额 1214 亿元（同比-51.9%）、融资事件数 917 件（同比-20.5%）。2022 年以来 IND 数量高增持续，IND 数量：10 月新增 IND 数量为 102 个（同比+43.7%，环比-23.8%），其中化学药、生物制品、中药 IND 数量分别为 101、0、1 个；2022M1-10 共新增 IND 数量 1063 个，其中化学药 554 个，生物制品 474 个，中药 35 个。NDA 数量：10 月新增 NDA 数量为 20 个（同比+185.7%，环比-9.1%），其中化学药、生物制品、中药 NDA 数量分别为 14、3、3 个；2022M1-10 共新增 NDA 数量 249 个，其中化学药 147 个，生物制品 89 个，中药 13 个。

企业维度：1) 中观：国内企业以小分子 CDMO 业务为主，大分子 CDMO 产能仍在追赶海外龙头。目前国内小分子 CDMO 业务仍未到达天

花板，根据各家公司数据，2022 年底预计合计拥有产能 1.6 万立方米，至 2025 年预计合计产能将达 1.8 万立方米，国内 CXO 企业中仅药明生物具有较大生产规模，其余企业仍处于起步阶段；基因治疗迅速发展，为 CDMO 业务创造新机遇。目前在欧美发达地区 CGTCDMO 行业已有一定生产规模，头部企业占据较大市场份额，国内该行业仍处于发展初期除药明康德具有较大生产规模外国内企业均处于起步阶段。2) 微观：

CXO 企业在手订单充沛，项目数量快速增长，项目结构趋于合理，侧面体现出目前行业仍处于高景气度周期，企业订单充足，业绩有望持续高速增长；CXO 企业员工数量高速增长，CDMO 企业人均创收较高，横向对比来看，药石科技人均创收最高，2021 年超过 99.5 万元/人/年；其次，博腾股份、九洲药业、凯莱英等 CDMO 企业人均创收也相对较高，药明康德、泰格医药、睿智医药、昭衍新药和博济医药等 CRO 业务占比较大的企业，人均创收水平则相对较低。

国内新冠相关小分子 CDMO 企业在手订单不断、在建产能充分。新冠口服小分子药物的高景气赛道为国内小分子 CDMO 企业带来巨大增量。

从订单数量来看，目前 Paxlovid 新冠口服药订单受益最充分的是小分子 CDMO 头部企业药明康德、凯莱英、博腾股份。大体量在手订单为小分子 CDMO 企业 2022 年业绩高增提供保障，CDMO 企业充沛的在手订单带动上游原料药/中间体供应商同步受益。

业绩表现：CXO 企业收入、利润均实现高增长，2022 年增长势头不

减。2022Q1-Q3：16 家 CXO 企业收入总额 661 亿元 (+39.2%)，归母净利润总额为 177.1 亿元 (+91.9%)，扣非净利润总额为 150.9 亿元 (+107.1%)，主要由于企业签订高利润订单，盈利能力强劲提升所致。

2022Q3：受益于强劲的管理能力以及高附加值订单陆续交付，未来随着疫情得到有效控制，业绩有望以更高速度增长，CXO 行业高速发展趋势仍将持续。

新冠口服药最新研究进展（截至 2022.11.6）

全球已有 4 款新冠口服药上市，真实生物的阿兹夫定是继辉瑞的 Paxlovid 之后的第二款在中国获批上市的新冠口服药；1 款药物提交 NDA，9 款药物处于临床 III 期(包括老药新用,其中 3 款药物获得紧急使用授权)。礼来和 Incyte 的巴瑞替尼老药新用,用于需要补充氧的新冠患者,于 2021 年 4 月在日本上市,在美国获批 EUA；默沙东的莫奈拉韦最早于 2021 年 11 月在英国获批上市,随后在日本上市、在美国获批 EUA,目前已向中国提交 NDA；辉瑞的 Paxlovid III 期数据显示疗效突出,已获批美国 EUA,2021 年 12 月后分别在英国、欧洲、日本获批上市,2022 年 2 月在中国

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_48588

