



CXO 行业 12 月月报：融资 端探底回暖 板块回升可



行情回顾：2022 年 12 月国内 CXO 板块上涨明显，有 11 家公司股价在 12 月实现正增长，其中涨幅较大的为泰格医药（+18.28%）、凯莱英（+10.32%）。重点 CXO 公司的性价比继续保持：近一年来，CXO 板块深度调整，目前主要 CXO 公司的 PE 已经大幅下调到 100X 以下。

投融资数据：

2022 年 12 月生物医药领域，国内发生投融资事件 37 起，环比增加 32.14%；投融资金额 6.91 亿美元，环比增长 17.72%。

全球发生投融资事件 83 起，环比增加 5.06%；投融资金额 2.25 亿美元，环比减少 25.59%。

2022 年 12 月医疗器械领域，国内发生投融资事件 52 起，环比增长 44.44%；投融资金额 6.32 亿美元，环比增加 290.12%。

全球发生投融资事件 72 起，环比增加 22.03%；投融资金额 9.96 亿美元，环比增加 77.22%。

全年来看，2021 年以前生物医药领域一级市场快速增长，2022 年遭遇寒冬，高基数下下滑明显。

国内生物医药领域一级市场 2022 年投融资金额达到 536 亿元，同比下降 54.9%；投融资事件为 399 起，同比下降 23.71%。

全球生物医药领域一级市场 2022 年投融资金额达到 2397 亿元，同

比下降 36.5%；投融资事件为 1018 起，同比下降 20.1%。

CXO 板块深度调整后开始回暖，药明 UVL 清单已全面解除，板块压制因素逐步释放。到 2022 年 12 月 16 日，药明生物两家子公司都已经移出 UVL，年初至今的国际关系担忧进一步消除，情绪面回暖。板块业绩基本面强劲，在手仍然订单充裕，CXO 行业仍是兼具确定性与成长性的优质板块。

医药行业政策持续改善，创新药景气度提升，带动 CXO 板块信心提振，有望迎来估值修复回升。近期出台的医药政策趋于缓和，集采规则逐步完善；创新药医保谈判降幅温和好于预期；叠加创新药领域进展不断，形成催化，处在景气度上行周期。种种迹象表明，行业回暖，利好 CXO 板块估值回升。

展望未来：(1) 投融资探底，行业景气度有望触底回升；(2) 疫情放开，临床业务相关板块有望迎来修复。

投资建议：

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_51079

