



# 医药：国内 CXO 没有纳入美国“实体清单” 行业有望持续高景气



事件：2021 年 12 月 16 日，美国商务部发布了“实体清单”，国内 CXO 企业并没有纳入美国“实体清单”，消除了市场之前对于国内 CXO 企业被美国制裁的担忧。

CXO 没纳入美国“实体清单”，消除市场对于 CXO 被制裁担忧：

2021 年 12 月 16 日美国商务部发布了“实体清单”且国内 CXO 企业并没有纳入其中，消除了市场之前对于国内 CXO 企业被美国制裁的担忧。结合过往以及本次美国“实体清单”的落地情况，大部分被纳入的企业直接关系到美国国家安全问题，CXO 企业不直接涉及美国国家安全问题，因此不纳入清单合情合理。此外，从产业竞争优势分析，国内 CXO 行业具备产业链配套完善、工程师红利凸显、整体效率领先等全方位产业竞争优势，国内 CXO 已逐步与全球创新药企形成紧密的合作关系，全球订单往国内加速转移是确定性行业趋势，国内 CXO 企业有望持续受益。

国内 CXO 行业持续高景气，CXO 上市公司业绩有望持续高增长：

根据安信医药独家的 CXO 多维跟踪体系，当前国内 CXO 行业仍保持较高景气度。其中，宏观层面，根据 Crunchbase 的数据，全球 2021 年 1-11 月医药行业 VC&PE 投融资金额同比增长 54.38%，创新药投融资持续高增长；中观层面，2021Q1-Q3 国内 CXO 上市公司归母净利润同比增长 49.28%，业绩延续高增长态势；微观层面，固定资产/在建工程持续投入且员工数量快速增长，预示着 CXO 上市公司未来业绩有望高成长。

风险提示:行业景气度不及预期、行业监管政策发生重大变化的风险、来自海外同类企业的竞争日益激烈、人工成本不断提高、汇率风险。

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\\_31438](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31438)

