



制药、生物科技与生命科学行业周报：全球研发稳中有升 CRO 生存环境优渥



从全球来看，CRO 是医药工业企业不可或缺的合作伙伴，二者繁荣衰败休戚相关。CRO 承接药企的研发外包，故药企（MNC/Biotech）的融资情况和研发支出将直接影响该行业景气度。

为此，我们挑选出并持续跟踪了可以反映 CRO 行业景气度的 10 个关键上游指标。

资金面：供给充沛，MNC/Biotech 着力研发

一级市场：生物医药领域仍受资金和政策青睐。全球范围内，生物医药行业投融资环境宽松。

2018 年以来生物医药领域受到高度关注，在刚刚过去的 2021 年，整体融资额达到 1272 亿美元，远超以往。2020 年纳斯达克迎来生物科技公司上市浪潮，2021 年 IPO 数量再创新高，2022 年 1 月数据略超去年同期。

国内方面，Biotech 仍然受益于国内政策利好。国内 18A 制度和科创板相继推出，Biotech 形成了 VC-PE-IPO 完整的资金闭环。国内一级市场投融资近三年在不断回暖。2018 年，国内生物医药领域迎来融资高峰，随后开始回落。从 2020 和 2021 年趋势来看，融资并没有衰退，2021 年国内一级市场融资额再创历史新高（达 340 亿美元）。

二级市场：境内外上市公司都在提升研发强度。2015 年以来，肿瘤免疫治疗和细胞基因疗法相继爆发，新技术激发了 MNC 研发投入热情。2020 年疫情以来，Top20MNC 再次加大研发投入力度，R&D 费用总计达 1158

亿美元 (研发费用率达到 17.6%的历史峰值)。同时,国内上市公司研发费用保持加速增长。2015-2020 年国内研发投入 Top100 的药企合计研发支出 CAGR 为 24.7%, 远高于全球 Top20MNC 的研发支出增速 (CAGR=5.7%)。过去 3 年,主要上市公司研发支出同比增速逐年提高。

技术面:全球研发稳中有升,国内加速推进

疫情不减研发热情,上市预期较好。从 FDA 批准上市新药数量和全球 Pipeline 数量两个关键指标处于小高峰现状来看,全球创新药上市预期仍然较好。2021 年全球在研管线规模再创新高,同比增加 23%达到 5483 个,体现出全球临床试验开展已经从疫情中恢复并反弹。

奋力转型,国内药企积极创新。在药政改革渐入“深水区”的大背景下,制药企业不断加码创新开发,国内 IND 申报数量和新开临床数量迅速提升。2020 年和 2021 年国内 1 类新药 IND 申报数量分别实现 65%和 61% 的同比增长,2021 年国内临床试验开展也已经从疫情中恢复并反弹,境内新开 I - III 期临床试验总数实现同比 27% 的快速增长。

风险提示

- 1、如果国内医药行业出现重大政策变化,则将对研发趋势产生影响;
- 2、如果中美贸易关系和国际环境发生改变,则对全球行业发展有不利影响。

关键词: 免疫治疗 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_37021

