



CXO 行业 9 月月报：持续调整 静待花开



行情回顾：2022 年 9 月国内 CXO 公司普遍回调，仅有 3 家公司股价在 9 月实现正增长，分别为药康生物 (+1.83%)、成都先导 (+14.84%)、百花医药 (+1.90%)。重点 CXO 公司的性价比继续保持：近一年来，CXO 板块持续调整，目前主要 CXO 公司的 PE 已经大幅下调到 100X 以下。

关键指标：在手订单高速增长提示高景气持续，另外，受新冠事件催化，药明康德、凯莱英大订单为 2022 年贡献可观收入，下半年仍有大金额待交付，推动业绩全年高增长。

基金持仓：截至 2022H1，全基 CXO 持仓市值 2087 亿，龙头备受青睐；医药基金 CXO 持仓 1171 亿元，关注龙头和特色标的，占全基金 CXO 持仓的 56.12%，医药和非医药基金的持仓占比均衡。

投融资数据：

2022 年 9 月生物医药领域，国内发生投融资事件 37 起，环比减少 21.28%；投融资金额 3.68 亿美元，环比减少 71.32%。全球发生投融资事件 92 起，环比增加 5.24%；投融资金额 24.92 亿美元，环比增加 10.84%。

2022 年 9 月医疗器械领域，国内发生投融资事件 34 起，环比减少 2.86%；投融资金额 2.35 亿美元，环比减少 27.47%。全球发生投融资事件 75 起，环比增加 22.95%；投融资金额 13 亿美元，环比增加 44.12%。

审评审批数据：国内 9 月新药 IND、NDA 数量同比提升，环比持平。2022 年 9 月，新增 IND 数量为 134 个（同比+13.6%，环比+0.8%），其

中化学药、生物制品、中药 IND 数量分别为 58、69、6 个；Q3 单季度新增 IND 数量为 374 个（同比+34.1%，环比+24.7%），其中化学药、生物制品、中药 IND 数量分别为 181、181 和 12 个。

2022 年 9 月，新增 NDA 数量为 22 个（同比+29.4%，环比+0%），其中化学药、生物制品、中药 NDA 数量分别为 13、6、3 个；Q3 单季度新增 NDA 数量为 68 个（同比-4.2%，环比-13.9%），其中化学药、生物制品、中药 NDA 数量分别为 39、25 和 4 个。

CXO 行业面临持续调整，看好业绩催化估值修复：当前 CXO 板块估值仍处在调整过程当中，三季报预增频出，板块内主要标的业绩高增长确定性加强。

药明移除 UVL 清单，情绪面回暖。年初至今的国际关系担忧 10 月起有望进一步消除，股价持续调整后估值进入价值区间，CXO 行业仍是兼具确定性与成长性的优质板块。

基本面强劲，在手订单充裕。截至 2022H1，药明康德在手订单 351

亿美元，同比增长 770%，药明新药在研订单 41 亿美元，同比增长 700%，药

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_47727

