

雪球访谈

心血管药龙头信立泰前景如何？

2018年03月09日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



山山是峰

访谈简介

\$信立泰(SZ002294)\$是国内心血管领域自主创新的龙头企业，在老龄化社会渐渐到来的情况下公司前景怎么样？本期访谈我们请到了信立泰研究达人@山山是峰来与大家交流探讨~

业绩快报显示，2017年公司实现营收41.51亿，同比增长8.3%，净利14.52亿，同比增长3.98%，目前总市值442.26亿，PE30倍。

海通证券认为信立泰的核心竞争力在于其心血管渠道壁垒，二线产品的加速推广及产品线的持续丰富，有利于强化公司核心竞争力。预计随着二线产品的快速放量2018年开始有望迎来业绩拐点，呈现逐步加速增长的趋势。

那么公司目前的估值能否介入？未来业绩增长主要靠什么？何时能恢复高增长？速来提问~

利益披露：@山山是峰持有\$信立泰(SZ002294)\$。

免责声明：本访谈基于嘉宾认为可靠的已公开信息，但嘉宾无法保证信息的准确

性或完整性。在任何情况下，本访谈中的信息或所表述的意见不构成对任何人的投资建议，投资决策需建立在独立思考之上。

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：信立泰(SZ002294)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 胡言的呓语:

关于[\\$信立泰\(SZ002294\)\\$](#)，对[@山山是峰](#)说：对医药公司估值一般使用什么估值方法来判断？DCF吗？

[答] 访谈小秘书:

回复[@山山是峰](#)://[@山山是峰](#):回复[@胡言的呓语](#):医药行业更多看研发能力，产品管线，竞争格局，产品空间，然后在看估值情况，roe等等。dcf可以作为一种思考问题的导向，运用起来比较复杂。

[问] 集中一只股:

关于[\\$信立泰\(SZ002294\)\\$](#)，对[@山山是峰](#)说:步长 天士力 以岭 信立泰 这四个哪个具有优势，因为资金小，想四个取一个。实在无法评判出

[答] 访谈小秘书:

回复[@山山是峰](#)://[@山山是峰](#):回复[@老头子0555](#):哪样子？主力产品竞争格局能看到稳定，供给端稳定，而需求端还有很大的成长空间。

[问] updater:

关于[\\$信立泰\(SZ002294\)\\$](#)，对[@山山是峰](#)说:信立泰目前重点布局的比伐沪定和阿利沙坦酯的销路如何？会成为重爆药嘛？

[答] 访谈小秘书:

回复[@山山是峰](#)://[@山山是峰](#):回复[@updater](#):信立坦比较看好，产品的行业空间大。

[问] 左右交易之道:

关于\$信立泰(SZ002294)\$，对@山山是峰说：净利润同比增长4%，是否符合您的预期？？去年发布期待已久员工持股后，股价上涨了一波！您觉得是继续持有，还是兑现利润？您又怎么操作呢？？谢谢！以上。

[答] 访谈小秘书：

回复@山山是峰：//@山山是峰:回复@左右交易之道:净利润增速个位数是因为费用增加较快，结构调整，未来有机会提高到两位数，个人还持有。

[问] 左右交易之道：

关于\$信立泰(SZ002294)\$，对@山山是峰说：净利润同比增长4%，是否符合您的预期？？去年发布期待已久员工持股后，股价上涨了一波！您觉得是继续持有，还是兑现利润？您又怎么操作呢？？谢谢！以上。

[答] 访谈小秘书：

回复@山山是峰：//@山山是峰:回复@左右交易之道:对呀，研发费用也基本费用化了。员工持股计划的落地方式，侧面也觉得大股东也蛮厚道，管理层还是值得信任的。

[问] 玲珑队长：

关于\$信立泰(SZ002294)\$，对@山山是峰说：信立泰在仿制药上的储备项目怎样，感觉有点吃老本的样子，另外在创新药上公司有没有研发投入怎样？谢谢

[答] 访谈小秘书：

回复@山山是峰：//@山山是峰:回复@玲珑队长:原来产品线是比较单一，但目前已经有改观了，研发应该算第一梯队里，未来产品线将逐步丰富，拭目以待。

[问] 杰克嘟嘟：

关于\$信立泰(SZ002294)\$，对@山山是峰说：市值空间还有多大，已经400多亿了？

[答] 访谈小秘书:

回复@山山是峰: //@山山是峰:回复@杰克嘟嘟:这个不好回答, 只是医药行业还有很大空间。

[问] 小油滴:

关于\$信立泰(SZ002294)\$, 对@山山是峰 说: 为什么增速这么低呢, 估值却又那么高

[答] 访谈小秘书:

回复@山山是峰: //@山山是峰:回复@小油滴:医药行业的个股估值都算比较高吧。

[问] 韶华流舞:

关于\$信立泰(SZ002294)\$, 对@山山是峰 说:您认为信立泰的增长点会在未来多长时间反映在数据报表上面

[答] 访谈小秘书:

回复@山山是峰: //@山山是峰:回复@韶华流舞:近一两年都恢复到两位数。

[问] 一腔热情文文:

关于\$信立泰(SZ002294)\$, 对@山山是峰 说: 1、公司的后续重点产品有哪些? 2、医药产业重在研发, 这方面信立泰有何优势? 谢谢

[答] 访谈小秘书:

回复@山山是峰: //@山山是峰:回复@一腔热情文文:产品线逐渐丰富, 心血管专科大有可为, 管理研发也跟上来了, 各方面都往积极方面拓展。

[问] 金一凡:

关于\$信立泰(SZ002294)\$, 对@山山是峰 说: 信立泰公司研发储备怎样? 发展后劲如何? 新入股的两家医疗器械公司前景如何? 谢谢

[答] 访谈小秘书:

回复@山山是峰: //@山山是峰:回复@金一凡:构建心血管大边际挺好啊。研发也逐步跟上节奏了。

[问] 深海放歌:

关于\$信立泰(SZ002294)\$, 对@山山是峰 说: 能详细谈一下信立泰的研发管线和18年的利润增长点吗? 谢谢!

[答] 访谈小秘书:

回复@山山是峰: //@山山是峰:回复@深海放歌:主要还是围绕心血管领域做成领域龙头, 增长当然来新药的放量。

[问] 笑嘻嘻的猫:

关于\$信立泰(SZ002294)\$, 对@山山是峰 说: 二代真的能行吗? 研发怎么搞?

[答] 访谈小秘书:

回复@山山是峰: //@山山是峰:回复@笑嘻嘻的猫:我觉得小叶总很有张法和国际视野, 也比较注重研发。

[问] 咖啡福:

关于\$信立泰(SZ002294)\$, 对@山山是峰 说: 如何评价投资 Go Therapeutics? 加上谢恒博士的背景是要进军抗肿瘤吗?

[答] 访谈小秘书:

回复@山山是峰: //@山山是峰:回复@咖啡福:抗肿瘤已是未来战略布局之一。

[问] 求知的愚者:

关于\$信立泰(SZ002294)\$, 对@山山是峰 说: 大湿对小信的研发团队和管线如何评价

[答] 访谈小秘书:

回复@山山是峰: //@山山是峰:回复@求知的愚者:逐渐向好的态势, 和一流研发还有差距。

[问] TT看股:

关于\$信立泰(SZ002294)\$, 对@山山是峰 说: 请问一下未来2重点布局及成熟的产品线有哪些? 市场规模有多大? 谢谢

[答] 访谈小秘书:

回复@山山是峰: //@山山是峰:回复@TT看股:心血管, 抗肿瘤都是大行业。

[问] forgood168:

关于\$信立泰(SZ002294)\$, 对@山山是峰 说: 你对信立泰最大的隐忧是什么

[答] 访谈小秘书:

回复@山山是峰: //@山山是峰:回复@forgood168:应该是新药推广较慢, 难度大。

[问] 属于大多数的韭菜:

关于\$信立泰(SZ002294)\$, 对@山山是峰 说: 请问预计信立泰18年的营收和利润大概增长多少? 主要依据是什么? 多谢

[答] 访谈小秘书:

回复@山山是峰: //@山山是峰:回复@属于大多数的韭菜:今年有望恢复两位数增长, 源自于主力泰嘉的各省招标推进和新药逐渐释放销量, 同时成本增长恢复合理增长。

[问] 咖啡福:

关于\$信立泰(SZ002294)\$, 对@山山是峰 说: 请问现在哪里能看到信立坦的具

体的销售数据啊？有推荐的网站吗？

[答] 山山是峰：

我没具体数据，也没公开披露，只有各省招标进度可以简单了解铺开面。

[问] 小小书虫：

关于\$信立泰(SZ002294)\$，对@山山是峰说：公司2017年业绩放缓，后面有哪几款新药能成为公司的重磅药品，使公司重拾升势，能再造一个新信立泰？预计哪一年能恢复往年的高速增长？中国老龄化背景下，心血管药企400亿市值与国外医药巨头对标简直小儿科，未来信立泰能看到多少市值的空间？多谢

[答] 山山是峰：

我不能确定信立泰能到多高的市值。但我能看到信立泰在方向上的努力正确的，符合行业发展方向的。加大研发投入，努力拓宽产品线。在心血管领域逐渐构建壁垒，在生物制药、抗肿瘤逐渐发力，同时具备国际视野。从这些方面就是一个优秀的创新型医药公司需要具备的条件，信立泰正在努力。未来很美好，道路很艰辛。作为股东，我愿意去投资这种有意义的开拓。

[问] 君子无忧无惧：

关于\$信立泰(SZ002294)\$，对@山山是峰说：泰嘉这个公司的主力产品，有人说公司因为一次对中国专利法的投机（抢在医药巨头赛诺菲公司的抗凝血原研药波立维之前在中国上市）才取得现在如此的成绩。请问信立坦、替格瑞洛等成为像泰嘉那样的重磅概率大吗，公司的销售能力如何？谢谢！

作者：gdlz

链接：<https://xueqiu.com/6815845163/85985670?from=groupmessage>

来源：雪球

著作权归作者所有。商业转载请联系作者获得授权，非商业转载请注明出处。)

[答] 山山是峰：

信立坦有这个潜质。有人说信立泰研发一般，但销售出众。可见信立泰的销售还是挺

不错的。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里