

雪球访谈

王者来袭！首届A股科技龙头50董秘Show——对话

华大基因IR副总监

2019年09月02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



IR吴宗泽 V 华大基因投资者关系副总监

访谈简介

要说近期最大热的基金产品，就不得不提大网红——科技龙头ETF了。8月16日挂牌上市的国内首只科技龙头ETF，基金简称“科技ETF”，交易代码515000，上市三个交易日规模就实现翻倍，成为史上规模翻番最快ETF。值得注意的是，科技龙头ETF的场内流动性和交投活跃度，已可比肩、甚至超越了创业板、沪深300等主流宽基指数ETF。

科技龙头ETF投资火爆程度不言而喻，其跟踪的是中证科技龙头指数，该指数将电子、计算机、通信、生物科技等四个科技领域中规模大、市占率高、成长能力强、研发投入高的前50只龙头个股纳入指数样本空间，反映沪深两市科技领域内龙头公司股票的整体表现，是目前沪深两市唯一一只真正意义上的“全科技”指数ETF。指数成份股囊括了A股一系列极具核心竞争力的A股科技龙头企业。

科技ETF究竟为何爆红？为了让大家更好的了解科技股的投资价值，@雪球访谈与@科技龙头ETF将为大家一一揭开科技龙头公司们的神秘面纱，本期我们邀请到了生物科技板块龙头公司董秘@IR吴宗泽来和大家聊聊\$华大基因(SZ300676)\$中报及公司运营发展，速来提问吧！

访谈时间：9月2日10:00—9月9日18:00

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：华大基因(SZ300676),科技ETF(SH515000)

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] 通星粉:

关于[\\$华大基因\(SZ300676\)\\$](#) [\\$科技ETF\(SH515000\)\\$](#)，对@IR吴宗泽 说:

公司目前在肿瘤领域（包括伴随诊断及早筛等）暂时落后，是技术方面的原因还是营销方面的原因？由于肿瘤市场是未来的重中之重，公司预计在什么时候能够实现突破与赶超？

[答] IR吴宗泽:

华大基因在肿瘤领域，以“技术领先，低价惠民，造福患者”为己任，主攻肿瘤的早期筛查、诊治检测新技术开发与产品转化，同时进行多种肿瘤基因检测产品的资质申报以及参与制定行业规范标准。对Oseq系列个体化用药基因检测产品进行了更全面的升级；对基于外周血ctDNA的新一代液体活检实现产品转化，使得更多的低频变异可以被检出；对基于WES的肿瘤免疫药物伴随诊断检测产品，检测数据与行业成熟平台的数据相比具有高度一致性；对遗传性肿瘤易感基因评价进行了产品升级，覆盖更多的易感基因，并对遗传相关的损伤修复通路进行全面评估；妇科肿瘤方面，进行了染色体层面同源重组以及损伤修复方面的评价算法并同国际化药厂同步进行性能验证；同时在肿瘤早筛方面致力为肿瘤早筛早诊提供全面解决方案。此外华大基因自主研发的BRCA1/2基因突变检测试剂盒处于临床试验阶段；近日，公司的肺癌组织试剂盒（EGFR/KRAS/ALK基因突变联合检测试剂盒）已通过国家药监局III类医疗器械产品的注册审批，进一步提升了公司在肿瘤靶向用药基因突变检测方面的核心竞争力和市场拓展能力。谢谢。

[问] 通星粉:

关于[\\$华大基因\(SZ300676\)\\$](#) [\\$科技ETF\(SH515000\)\\$](#)，对@IR吴宗泽 说:

公司在合成生物学领域，除了科研服务方面，在消费方面有没有什么研发计划？

[答] IR吴宗泽:

为进一步完善华大基因全产业链生态圈及前瞻性战略布局，公司投资了消费级基因检测公司深圳市早知道科技有限公司。目前华大基因合成类业务主要包含基因合

成、Oligo合成和全基因组/染色体片段系统设计改造与合成服务。关于公司后续发展规划，请您关注公司公告及定期报告。谢谢。

[问] 通星粉：

关于\$华大基因(SZ300676)\$ \$科技ETF(SH515000)\$，对@IR吴宗泽 说：

无创在河北以极具竞争力的价格中标，未来是否会复制与推广该模式？如果这种模式大量推广，对公司未来的毛利率及利润增长是否有影响？

[答] IR吴宗泽：

华大基因作为全球领先的基因大数据中心、科学技术服务提供商和精准医疗服务运营商，致力于将前沿的基因领域研究成果及精准检测技术应用于民生健康等相关领域，本次河北省孕妇无创产前基因检测服务项目中标后，有利于公司进一步拓展基因科技造福人类的区域布局，公司将力争在更大范围推广健康民生项目实施方案，让精准医学惠及更多家庭。华大基因具有自主测序仪成本可控的优势，以及随着新产品的推出和现有产品的升级，公司业务有望保持稳健增长。

[问] 通星粉：

关于\$华大基因(SZ300676)\$ \$科技ETF(SH515000)\$，对@IR吴宗泽 说：

相比2018年年报，2019年中报对业务板块的分类做了调整，这种调整是基于什么样的逻辑？

[答] IR吴宗泽：

华大基因2019年半年度报告增加披露报告分部“精准医学检测综合解决方案”，此报告分部主要包含仪器试剂及综合解决方案服务收入，此报告分部收入占营业收入比例约17%，按报告分部重要性标准，公司在2019年半年度报告中将其单独作为一个报告分部披露。2018年年度报告中，公司根据其所支撑业务板块，将其归类在原有的生育健康基础研究和临床应用服务、肿瘤防控及转化医学类服务、感染防控基础研究和临床应用服务、多组学大数据服务与合成业务四大类产品中披露。

[问] 无敌啊啊：

关于\$华大基因(SZ300676)\$ \$科技ETF(SH515000)\$，对@IR吴宗泽 说：华大就是一只垃圾股，企业不干实事，建议尽快换掉这只股

[答] IR吴宗泽：

感谢您对华大基因的关注。

[问] 科技大师：

关于\$华大基因(SZ300676)\$ \$科技ETF(SH515000)\$，对@IR吴宗泽 说：

肿瘤这么大应用场景的重视度不够，二十年行业经验，竟然干不过几年的燃石是什么原因？业务广至少也有重点吧，公司执行力，行业判断有严重的问题，对这个怎么看？

[答] IR吴宗泽：

华大基因围绕多类肿瘤构建肿瘤“预、筛、诊、治、监”闭环，并通过技术和产品的不断升级，建立全面有效的防控体系。截至2019年6月30日，公司在肿瘤基因检测业务与国内超过200家三甲医院保持了长期的业务合作，成功测试运行了多家肿瘤高通量测序实验室，累计为超过7万名受检者提供肿瘤相关基因检测服务，检测结果为临床诊疗提供了科学依据。近日，公司的肺癌组织试剂盒（EGFR/KRAS/ALK 基因突变联合检测试剂盒）已通过国家药监局III类医疗器械产品的注册审批，进一步提升了公司在肿瘤靶向用药基因突变检测方面的核心竞争力和市场拓展能力。

[问] 鸡蛋面加青菜：

关于\$华大基因(SZ300676)\$ \$科技ETF(SH515000)\$，对@IR吴宗泽 说：

华大基因肿瘤早筛和检测业务到底发展得怎么样？看最新中报才增长百分之十，这个数据看起来很不怎么样

[答] IR吴宗泽：

华大基因围绕肿瘤早筛早诊、治疗指导、预后管理全面发力。截至2019年6月30日，公司已累计为超过7万名受检者提供肿瘤相关基因检测服务，完成了早筛战略部署与前

沿高新技术开发，民生产品完成转产，高通量早筛产品已进入中试阶段。目前，公司正在努力推进肠癌血液早筛、泛癌种多组学早筛、多癌种和全外显子基因检测，以及基于免疫微环境和肠道微生态的免疫治疗疗效评估，其中泛癌种多组学早筛测试的敏感性和特异性较好，已有资质申报计划。

近日，公司的肺癌组织试剂盒（EGFR/KRAS/ALK 基因突变联合检测试剂盒）已通过国家药监局III类医疗器械产品的注册审批，未来随着更多产品的推广普及，公司肿瘤防控及转化医学类服务有望实现进一步发展。

[问] have_a_dream:

关于\$华大基因(SZ300676)\$ \$科技ETF(SH515000)\$，对@IR吴宗泽说：你好！

华大基因肿瘤早筛和检测业务18年年营收3.6亿,同比增长55%.今年上半年同比增长10%,营收1.3亿.几个月前,你们CEO还说这块业务接下来几年都会保持高速增长,请问是什么原因导致肿瘤早筛和检测业务增速直线下降,是整个行业的原因还是华大自己的原因?对下半年以及明年的这块业务有什么展望.谢谢!

[答] IR吴宗泽:

华大基因围绕肿瘤早筛早诊、治疗指导、预后管理全面发力。截至2019年6月30日，公司已累计为超过7万名受检者提供肿瘤相关基因检测服务，完成了早筛战略部署与前沿高新技术开发，民生产品完成转产，高通量早筛产品已进入中试阶段。目前，公司正在努力推进肠癌血液早筛、泛癌种多组学早筛、多癌种和全外显子基因检测，以及基于免疫微环境和肠道微生态的免疫治疗疗效评估，其中泛癌种多组学早筛测试的敏感性和特异性较好，已有资质申报计划。

近日，公司的肺癌组织试剂盒（EGFR/KRAS/ALK 基因突变联合检测试剂盒）已通过国家药监局III类医疗器械产品的注册审批，未来随着更多产品的推广普及，公司肿瘤防控及转化医学类服务有望实现进一步发展。

[问] stwt855:

关于\$华大基因(SZ300676)\$ \$科技ETF(SH515000)\$，对@IR吴宗泽说：

我看了你们的中报，你们只说成绩和愿景，没有说到你们企业经营困难之处在哪，目

前业绩增长慢的原因是什么，你们管理层对未来充满信心是基于什么原因

[答] IR吴宗泽：

华大基因严格遵守信息披露的相关法律法规，及时向投资者们揭示风险，公司在定期报告等公告中披露公司面临的风险和应对措施，根据公司2019年半年度报告，现阶段存在因技术和工艺固有局限导致的公司运营风险、行业监管政策变化、市场竞争加剧、新产品研发失败、知识产权纠纷、国际贸易环境与政策不确定性等风险。公司2019年上半年净利润与营收未同步增长，主要是公司继续加大对内部研发的投入，以保证技术创新的持续性及领先性，更好发挥公司的综合优势。

华大基因作为国内基因测序行业的龙头企业，自上市以来，各大主营业务板块均实现了不同程度的增长，公司整体业绩保持稳健增长的态势。未来，随着后续新技术产品的落地以及上市，华大基因业务动能也有望得到进一步释放。

[问] 心燈永續：

关于[\\$华大基因\(SZ300676\)\\$](#)[科技ETF\(SH515000\)\\$](#)，对@IR吴宗泽说：来先来解释一下年年暴增的应收款问题。有人说，HD的应收款质量很好，因为都是Z斧、医院的欠款，不担心应收款的。的确，收回这些应收款并没有多大的问题，问题出在HD的这种商业模式！HD自上市以来，它的主营业务的增长，全部靠暴增的应收款实现的“伪增长”，问题是应收款长不到天上去，当应收款的增长远远大于营收的增长时，迟早出现资金链条断裂的问题！因为巨额的应收款严重影响了现金的流入，净现金流枯竭了（已经反映在HD的财务报表上了），帐面上的利润都是白条的时候，HD拿什么来持续不断的研发投入？

[答] IR吴宗泽：

华大基因主要客户为大型医院，政府合作机构、高校、研究所、医药公司等，该类客户群体资质信用较好，但相对结算周期较长，随着公司业务规模的不断增长，应收账款余额有所增加。公司已建立了信用管理体系，加强客户的账期管理，并且成立了应收专项小组对长账龄应收账款进行清理催收。此外，公司目前也在积极加强信息系统的建设，通过民生信息化平台实现系统化管理，更多维度的可追溯数据可以缩短公司与政府的对账周期，形成良性的现金流循环模式。

[问] TOMOT:

关于\$华大基因(SZ300676)\$科技ETF(SH515000)\$，对@IR吴宗泽说：华大的研发投入什么时候能体现在业绩上？3年内可期吗？

[答] IR吴宗泽:

研发投入一直是华大基因的主旋律，公司历来重视加大研发投入与技术创新，以保持业内领先优势。研发投入的转化需要一定的时间，根据华大基因2019年半年度报告，公司在各业务领域均取得了一定的研发成果，更多关于公司研发项目的进展，请您关注公司后续发布的定期报告。

[问] _Bright_正念:

关于\$华大基因(SZ300676)\$科技ETF(SH515000)\$，对@IR吴宗泽说：上市公司除现有业务外，现阶段新业务开展具体情况如何？未来可预见的营收及利润增长点在哪里？

[答] IR吴宗泽:

华大基因未来的发展空间主要体现在内生增长和外延增长两各方面。内生增长主要是指现有业务板块（生育健康、肿瘤防控及转化医学、感染防控、多组学大数据及合成业务、精准医学检测综合解决方案）的发展，随着研发投入陆续带来的成果转化，以及大数据积累蕴藏的价值，公司主营业务有望得到进一步发展。外延增长上，华大基因不断完善公司全产业链生态圈及前瞻性战略布局，投资涵盖生物信息分析、肿瘤基因检测、生育健康基因检测、合成生物学、消费级基因检测等细分领域，以期与公司业务实现协同发展，获得一定的投资收益。

[问] 爱喝江小白的陆小白:

关于\$华大基因(SZ300676)\$科技ETF(SH515000)\$，对@IR吴宗泽说：听说贵公司是科技ETF（515000）这一爆款产品的成份股之一，，我查了一下，里面持有的都是科技行业龙头公司，主要覆盖电子、计算机、通信、生物科技等科技领域的上市公司，想问一下，您如何看待这些行业未来的成长性？或者说是如何评估界定所谓的

成长性？跟踪指数又是如何通过成长能力筛选个股的？谢谢！

[答] IR吴宗泽：

华宝中证科技龙头ETF所跟踪的中证科技龙头指数，由沪深两市中电子、计算机、通信、生物科技等科技领域中规模大、市占率高、成长能力强、研发投入高的50只龙头公司股票组成。其成长因子除了考虑传统的营收和净利润增速外，还考虑了科技行业所特有的研发投入，相关信息可以参考其公告内容。

[问] 熊市牛市都赚钱：

关于[\\$华大基因\(SZ300676\)\\$](#) [\\$科技ETF\(SH515000\)\\$](#)，对@IR吴宗泽 说：

华大基因的现金流为什么越来越差

[答] IR吴宗泽：

公司现金流发生变化主要是两个方面的原因：一、为了保证技术创新的持续性及领先性，公司继续加大研发投入，同时，通过投资布局及合作的形式引进优异产业人才和创新技术，致现金流出增加；二、随着销售收入规模的扩大，经营活动现金流出增加。

(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