

# 雪球访谈

净利润同比增长25%，华兰生物业绩快报怎么看？

2021年03月11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）。



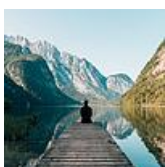
## 访谈嘉宾



斛芸贞谈医论股



中原富士康HL-Bio



叶秋的投资哲学



访谈小秘书 V 雪球访谈小秘书官方账号

## 访谈简介

截至3月11日上午发稿，华兰生物盘中大涨超7%，市值超730亿。

3月10日晚间，华兰生物发布业绩快报：2020年归母净利润16亿元，同比增长25%；营业收入50亿元，同比增长36%。

那么大家如何看待此次业绩快报，华兰生物的未来怎么看？本期我们邀请到@斛

芸贞谈医论股@中原富士康HL-Bio@叶秋的投资哲学

做客雪球访谈，与大家共同探讨！访谈将于今天18:00准时开始，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：华兰生物(SZ002007)

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] 爱笑的渡:

对 [@斛芸贞谈医论股](#)，[@中原富士康HL-Bio](#)，[@叶秋的投资哲学](#) 说：华兰疫苗拆分上市对母公司的影响

[答] 叶秋的投资哲学:

分拆上市最直接的好处就是融资，一方面可以加速疫苗研发进度和布局新型疫苗，另一方面扩充疫苗产能,流感疫苗从5000万到一亿,当然还有价值发现的作用，疫苗公司的估值普遍高于血制品的估值，有助于拔高华兰的估值和市值

[问] 万物即逻辑:

对[@斛芸贞谈医论股](#) [@中原富士康HL-Bio](#) [@叶秋的投资哲学](#) 说：三位好，从未来的三到五年来看，狂犬疫苗、四价流感疫苗的竞争会越来越激烈，您认为华兰生物在未来的一段时间内疫苗行业是否算是头部企业？

[答] 访谈小秘书:

[@中原富士康HL-Bio](#)：华兰未来流感的压倒性优势！无论成本还是产能！主要看政府推进情况！

[问] 荒夸唐张:

对[@斛芸贞谈医论股](#) [@中原富士康HL-Bio](#) [@叶秋的投资哲学](#) 说：华兰的单抗进展如何？

[答] 中原富士康HL-Bio:

//[@中原富士康HL-Bio](#):单抗已经落后！而且单克隆单体投入巨大！需要持续的投入！所以基因已经计划融资！引进战略投资者！

[问] cdc99:

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学 说：受业绩的提振，股价短期能到多高？

[答] 中原富士康HL-Bio：

//@中原富士康HL-Bio:华兰因为长生事件让大生物战略得以继续！新冠让华兰做成大生物战略！后面是逐步落实的问题！

[问] 荒夸唐张：

对 @斛芸贞谈医论股 @中原富士康HL-Bio @叶秋的投资哲学 说：子公司华兰疫苗拆分上市后，血制品能否支撑起华兰现在的市值？

[答] 中原富士康HL-Bio：

//@中原富士康HL-Bio:生物是安总的！安总还是安总的！疫苗与基因是生物与安总的！所以生物是华兰系核心资产？

[问] 贾鲁河畔一明渠：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学 说：华兰未来三年，您怎么看？

[答] 中原富士康HL-Bio：

//@中原富士康HL-Bio:华兰未来三年是大生物落实的三年！

[问] 大海的儿：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学 说：狂犬病疫苗及破伤风疫苗和儿童4价流感疫苗均已完成临床，就等通过报产审核了，如果通过的话请估算一下能给企业创造多少利润？谢谢！

[答] 中原富士康HL-Bio：

//@中原富士康HL-Bio:因为狂犬疫苗格局比较稳定！即使上市也很慢创造多少利润！百白破一方面销售？一方面自用！儿童四价完善整个四价的产品体系！总体而言都创

造不了多少效益

[问] 万物即逻辑:

对@斛芸贞谈医论股 @中原富士康HL-Bio @叶秋的投资哲学 说: 三位好, 从未来的三到五年来看, 狂犬疫苗、四价流感疫苗的竞争会越来越激烈, 您认为华兰生物在未来的一段时间内疫苗行业是否算是头部企业?

[答] 中原富士康HL-Bio:

//@中原富士康HL-Bio:华兰未来流感的压倒性优势! 无论成本还是产能! 主要看政府推进情况!

[问] 爱笑的渡:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学 说: 华兰疫苗拆分上市对母公司的影响

[答] 中原富士康HL-Bio:

//@中原富士康HL-Bio:疫苗上市主要是对企业的长远发展有益! 对于华兰生物本身意义在于! 第一疫苗可以独立发展减少未来可能的问题! 第二华兰生物可以有几百亿金融可出售资产! 有利于华兰生物大运作!

[问] 万物即逻辑:

对@斛芸贞谈医论股 @中原富士康HL-Bio @叶秋的投资哲学 说: 三位好, 从未来的三到五年来看, 狂犬疫苗、四价流感疫苗的竞争会越来越激烈, 您认为华兰生物在未来的一段时间内疫苗行业是否算是头部企业?

[答] 叶秋的投资哲学:

其实疫苗的壁垒被大大低估了, 疫苗研发成功只是第一步, 获批批签发等环节的难度和所需时间丝毫不亚于研发, 所以竞争或许没有想象中的激烈。狂犬疫苗上市进度未知, 暂时不好评测, 华兰在流感疫苗上产能优势和生产优势明显, 未来还是流感疫苗的头部企业, 后续狂犬疫苗、儿童流感疫苗等获批也能贡献利润, 但还没那么快。

[问] 荒夸唐张：

对@斛芸贞谈医论股 @中原富士康HL-Bio @叶秋的投资哲学 说：华兰的单抗进展如何？

[答] 斛芸贞谈医论股：

\$华兰生物(SZ002007)\$ 参股40%的华兰基因主营单抗和双抗研发。已经建成产能0.8万升。目前为止7个单抗进入临床试验。3个双抗处于临床前阶段，从\$和铂医药-B(02142)\$ 引进。

[问] 贾鲁河畔一明渠：

对 @斛芸贞谈医论股， @中原富士康HL-Bio， @叶秋的投资哲学 说：华兰未来三年，您怎么看？

[答] 叶秋的投资哲学：

未来三年：血制品负责稳业绩，疫苗负责弹性，其中流感疫苗还是利润大头，看产能释放情况和需求吧，个人认为业绩还是能稳定在15%-20%的增长。

[问] 生煎只爱大壶春：

对 @斛芸贞谈医论股， @中原富士康HL-Bio， @叶秋的投资哲学， @访谈小秘书 说：华兰的新冠疫苗进展如何？

[答] 中原富士康HL-Bio：

这玩意看到才是真的！但国外已经确认核酸与腺载体高低搭配！而且是经过大规模验证的！国内的话目前最重要的是快速接种！另外就是研发上要跟上！

[问] 荒夸唐张：

对@斛芸贞谈医论股 @中原富士康HL-Bio @叶秋的投资哲学 说：子公司华兰疫苗拆分上市后，血制品能否支撑起华兰现在的市值？

[答] 斛芸贞谈医论股：



华兰疫苗是分拆上市，不是剥离上市。华兰疫苗单独IPO以后，仍然与母公司\$华兰生物(SZ002007)\$ 并表。

[问] 荒夸唐张：

对@斛芸贞谈医论股 @中原富士康HL-Bio @叶秋的投资哲学 说：子公司华兰疫苗拆分上市后，血制品能否支撑起华兰现在的市值？

[答] 叶秋的投资哲学：

华兰疫苗分拆上市，还是属于华兰的子公司，并不是剥离哈

[问] 贾鲁河畔一明渠：

对 @斛芸贞谈医论股， @中原富士康HL-Bio， @叶秋的投资哲学 说：华兰未来三年，您怎么看？

[答] 斛芸贞谈医论股：

\$华兰生物(SZ002007)\$ 未来三年发展是， 2021年，狂苗和成人破伤风疫苗获批上市，参与新冠疫苗生产，单抗开始报产，四价流感疫苗产量到3000万剂。2022年，四价流感疫苗产能到1亿剂。独家儿童四价流感疫苗获批上市。2023年，华兰生物的双抗研发启动。

[问] 蓝月弯刀：

对 @斛芸贞谈医论股， @中原富士康HL-Bio， @叶秋的投资哲学， @访谈小秘书 说：华兰生物在整个血制品行业的市场份额大概是怎样的？未来会有新的竞争对手进来么？

[答] 中原富士康HL-Bio：

未来血制品会有大并购！华兰短期没有任何优势！华兰2016年已经破1000吨 后面经历了两票制！2017 18 19去库存！中间批复了两个大站鲁山与梁平！2020年因为疫情整体库存进一步降低！但采浆欲望上升！所以今年可以达到1150到1200之间！另外国外疫情影响进口蛋白受影响！加上国内恢复？医院恢复至过去水平！需求

上升血制品可能在随后大概率涨价！

[问] 云天mry:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学 说: 对于分拆上市, 有没有可能对原股东进行配售权, 认购! 对于企业来说是否可操作。谢谢

[答] 中原富士康HL-Bio:

这能力之外不清楚

[问] 叫我7菜:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学 说: 大忽悠也能做嘉宾? 雪球还有底线吗?

[答] 中原富士康HL-Bio:

大忽悠就远离! 务虚不可怕最怕务虚成务实! 20投资的数据可以留意下

[问] 学会计的朱:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学, @访谈小秘书 说: 轻微, 流感疫苗会被纳入一类苗吗

[答] 中原富士康HL-Bio:

暂时不可能! 未来又可能! 主要看产能情况

[问] 大海的儿:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学 说: 狂犬病疫苗及破伤风疫苗和儿童4价流感疫苗均已完成临床, 就等通过报产审核了, 如果通过的话请估算一下能给企业创造多少利润? 谢谢!

[答] 斛芸贞谈医论股:

\$华兰生物(SZ002007)\$ 狂苗上市, 预计增加1亿元净利润。 独家儿童四价

流感疫苗目标人群只有2000万人，假设50%渗透率，假设定价200元/人，潜在市场规模是20亿元。

[问] 生煎只爱大壶春：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学，@访谈小秘书说：华兰的新冠疫苗进展如何？

[答] 叶秋的投资哲学：

这个问题很尴尬，只能说从公开资料来看没啥大进展，当然并不是华兰的研发能力的问题，而是其他问题

[问] 百万实盘--趋势为王：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学，@访谈小秘书说：华兰生物业绩很好，为什么会跌幅50%多，被严重低估了吗？

[答] 斛芸贞谈医论股：

\$华兰生物(SZ002007)\$ 股价下跌，源于张坤为首的易方达基金大量出货所致。并不是基本面的变化。所以，未来\$贵州茅台(SH600519)\$ 和\$五粮液(SZ000858)\$ 也难逃易方达基金砸盘，股价下跌。

[问] 百万实盘--趋势为王：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学，@访谈小秘书说：华兰生物业绩很好，为什么会跌幅50%多，被严重低估了吗？

[答] 中原富士康HL-Bio：

//@中原富士康HL-Bio:因为易方达抛弃了华兰！对于几百亿体量的企业！必须有超大资金！后期流行抱团股！抱团股超大资金发行的新鸡也去继续推高股价！华兰只是很多鸡配置类似eft！所以没有主力！但又属于畸形抱团！加上三季度业绩低于预期！所以是被市场抛弃的个股！所以要敬畏市场

[问] 云天mry:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学 说: 对于分拆上市, 有没有可能对原股东进行配售权, 认购! 对于企业来说是否可操作。谢谢

[答] 叶秋的投资哲学:

没这说法, 华兰疫苗招股说明书没说到, 而且其他公司分拆子公司也没有配售, 应该没有这种操作。

[问] 云天mry:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学, @访谈小秘书 说: 对于流感疫苗今年华兰计划生产是多少。还有华兰有收购恩宝生物的意向吗! 对于长生的资产是否也有意向!

[答] 斛芸贞谈医论股:

(1) \$华兰生物(SZ002007)\$ 没有收购长生生物的资产。(2) 恩宝生物没有单独生产疫苗的资格, 理论上三叶草生物也没有生产疫苗的资格。必须与\$华兰生物(SZ002007)\$ 或者其他疫苗公司合作。(3) 华兰生物今年四价流感疫苗产能计划>3000万剂。

[问] 云天mry:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学, @访谈小秘书 说: 对于流感疫苗今年华兰计划生产是多少。还有华兰有收购恩宝生物的意向吗! 对于长生的资产是否也有意向!

[答] 中原富士康HL-Bio:

恩宝是研发平台! 所以这个看怎么评估! 流感的话主要看今年是否可以gmp认证新产能! 但即使不认证今年也是要好于去年? 流感具有周期性时效性! 早生产早批签发早到下游疾控!

[问] 蓝月弯刀:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学, @访谈小秘书  
说: 华兰生物在整个血制品行业的市场份额大概是怎样的? 未来会有新的竞争对手进来么?

[答] 叶秋的投资哲学:

血制品基本不会有新增对手, 这也是血制品的高壁垒所在, 后续华兰主要看并购或者采浆站限制有没有政策松动

[问] 向往的蓝天:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学, @访谈小秘书  
说: 张坤不看好了吗, 这个点退出

[答] 中原富士康HL-Bio:

张坤退出本身没错! 两票制企业最困难时候进入华兰一直加仓! 现在有机会清仓! 操作没问题! 只是有点残忍! 不过基金不就是给饥民创造效益的吗?

[问] 蓝月弯刀:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学, @访谈小秘书  
说: 华兰生物在整个血制品行业的市场份额大概是怎样的? 未来会有新的竞争对手进来么?

[答] 斛芸贞谈医论股:

今年2月, 国内白蛋白批签发数据同比下滑-50%, 如果今年3月仍然下滑, 几乎可以肯定血制品大幅涨价将到来。\$华兰生物(SZ002007)\$ 和\$天坛生物(SH600161)\$ 都是受益者。

[问] 百万实盘--趋势为王:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学, @访谈小秘书

说：血制品最近一直在涨价，今年会为华兰增收净利润多少？两会也提到了做大做强国家血液制品。华兰生物会有高送转吗？

[答] 中原富士康HL-Bio：

华兰高分红会一直持续！高送转没啥意义股本已经很大！不过这是公司考虑的事！

[问] 百万实盘--趋势为王：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学，@访谈小秘书说：血制品最近一直在涨价，今年会为华兰增收净利润多少？两会也提到了做大做强国家血液制品。华兰生物会有高送转吗？

[答] 斛芸贞谈医论股：

\$华兰生物(SZ002007)\$ 今年可能大比例分红，请注意是——大比例。

[问] 百万实盘--趋势为王：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学，@访谈小秘书说：血制品最近一直在涨价，今年会为华兰增收净利润多少？两会也提到了做大做强国家血液制品。华兰生物会有高送转吗？

[答] 中原富士康HL-Bio：

血制品没有涨价因为去年进口比较多！库存比较大！但因为医院恢复！国外进口猥琐！所以迟早打破供需平衡！涨价！今年业绩肯定增速会超过去年！华兰一定会重夺血制品第一的！但这是疫苗ipo 基因战略投资者引进后的事

[问] 云天mry：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学，@访谈小秘书说：感谢中原富士康和叶秋的精彩分享。受益匪浅。祝愿华兰生物做大做强！成为医药头部企业。

[答] 中原富士康HL-Bio：

大周期 好赛道 核心资产！周期很重要！企业的发展壮大往往需要周期某种大事件！比如长生事件 比如新冠疫情！

[问] 向往的蓝天：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学，@访谈小秘书说：张坤不看好了吗，这个点退出

[答] 斛芸贞谈医论股：

张坤易方达基金提前退出\$华兰生物(SZ002007)\$，依靠的不是自己的分析能力。依靠的是张坤的信息渠道……你听懂了吗？……去年三季度利润同比增长不多。

[问] cdc99：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学说：受业绩的提振，股价短期能到多高？

[答] 叶秋的投资哲学：

股价短期难以预测，目前估值处于合理区间，剩下主要看今年的业绩增速，目测有个15%—20%，短期可能有华兰疫苗分拆上市获批，血制品涨价的短期情绪驱动

[问] 向往的蓝天：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学，@访谈小秘书说：是不是华兰不在适合中长期投资吗，连张坤这样新型价投基金要清仓

[答] 斛芸贞谈医论股：

张坤易方达基金在\$华兰生物(SZ002007)\$、\$贵州茅台(SH600519)\$、\$五粮液(SZ000858)\$采取的易方达基金集中抱团取暖模式……这种模式，本来就不是价值投资。所以，张坤买100PE的贵州茅台，就是正确的吗？

[问] 火鸟台风：

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学, @访谈小秘书说: 误人子弟的大忽悠也能当嘉宾, 好歹了解下民情啊, , 那个谈医论股, 天天无脑打鸡血吹票☒

[答] 中原富士康HL-Bio:

吸取自己认为有用! 摒弃垃圾的就好! 大道至简! 医药是高科技! 有几个人懂呢! 比较专业! 所以我认为还是关注与基础数据! 比如20投资这位大哥! 但底层逻辑这个门槛不高! 需要自己去了解一些容易看懂的东西

[问] 向往的蓝天:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学, @访谈小秘书说: 是不是华兰不在适合中长期投资吗, 连张坤这样新型价投基金要清仓

[答] 中原富士康HL-Bio:

张坤没问题! 做的也不错! 基金也是赚钱的! 华兰最困难的时候一直支持! 另外有来有往嘛! 只要企业基本面没有问题! 资金总会来的! 但要敬畏市场

[问] 向往的蓝天:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学, @访谈小秘书说: 是不是华兰不在适合中长期投资吗, 连张坤这样新型价投基金要清仓

[答] 叶秋的投资哲学:

还是基于基本面吧, 张坤清仓和公司基本面没多大关系, 三五年看华兰成长潜力还有, 管理层也志在高远, 大生物战略还有很长的路要走。血制品有量价齐升的逻辑, 疫苗还有产能和品种的提升, 华兰基因还有创新药的逻辑要走, 路还远着呢, 华兰的未来依旧是星辰大海

[问] KanKan1402:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学, @访谈小秘书说: 按照疫苗实际生产情况(季节性影响因素), 华兰生物的实际产能仅能发



挥7-8成（约2300万-2400万）之间，也就是说2021年的业绩增长疫苗成为瓶颈；仅能靠血制品（而血制品2020年采浆又有影响），如何保障短期2年内的增长？

[答] 中原富士康HL-Bio：

流感疫苗的生产比较特殊不同于其他疫苗生产！具有周期性！而且每年2月底WHO给推荐毒株！流感一般接种一月后产生抗体！所以流感最佳接种8到11月 所以比较特殊！华兰血制品会有不错的增长！采浆量增长10%以上

[问] cdc99：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学，@访谈小秘书说：按照目前的业绩看华兰的合理估值是什么范围？

[答] 中原富士康HL-Bio：

主要看投资者的持股周期与预期！因为企业是良性发展的！假设你持股想3年可能现在是严重低估你说持股3月可能就不低估！关注企业基本面结合自己的预期

[问] cdc99：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学，@访谈小秘书说：按照目前的业绩看华兰的合理估值是什么范围？

[答] 斛芸贞谈医论股：

好公司都是一步到位。不然，你解释不了\$信达生物(01801)\$ 1500亿市值，20亿元营收。你也解释不了\$恒瑞医药(SH600276)\$ 5000亿市值，200亿元营收。\$华兰生物(SZ002007)\$ 的四价流感疫苗1亿剂，每年营收>100亿元，现在700亿市值，太低了。

[问] 旧游无处不堪寻：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学，@访谈小秘书说：当前华兰的估值合理吗？怎么看未来的增长点？

[答] 中原富士康HL-Bio:

华兰未来是比较稳健的！后面主要是落实的过程！敬畏市场

[问] 老男人-U:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学, @访谈小秘书  
说：请问三位大佬对华兰疫苗上市的进度有什么预测？

[答] 中原富士康HL-Bio:

最快到6月以后

[问] 风不止水已静:

对@斛芸贞谈医论股 @中原富士康HL-Bio @叶秋的投资哲学 说：合理估值  
应多少

[答] 中原富士康HL-Bio:

看持股周期与自身预期！基本面没有问题继续相好

[问] 风不止水已静:

对@斛芸贞谈医论股 @中原富士康HL-Bio @叶秋的投资哲学 说：合理估值  
应多少

[答] 叶秋的投资哲学:

20年业绩16亿，对应当前市值45PE，华兰的估值中枢大概在30—52PE，目前估值合理，后续疫苗上市估值还有上行空间

[问] 老男人-U:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学, @访谈小秘书  
说：请问三位对华兰21年四价流感疫苗的销量预计是多少？该销量主要取决于市场容量还是产能？华兰的四价在竞品中优势在哪里？

[答] 斛芸贞谈医论股：

（一）2021年四价流感疫苗仍然供不应求。（二）疫苗公司的销售渠道和能力，各位大V从来没有重视。（三）\$华兰生物(SZ002007)\$ 和\$恒瑞医药(SH600276)\$ 一样，有疫苗销售渠道护城河，这种估值没有在股价上体现。

[问] cdc99：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学，@访谈小秘书说：狂犬疫苗今年确定能上市吗？

[答] 叶秋的投资哲学：

今年肯定不能上市，估计明年后年才有可能

[问] 唔系耿爷：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学，@访谈小秘书说：请问能否针对华兰生物未来五年增长的点在哪里？这些增长点能带来多大的营收增长呢？

[答] 叶秋的投资哲学：

五年后看狂犬疫苗、儿童流感疫苗，单抗，估计百亿营收问题不大，相对于当前50亿营收还有一倍增长空间吧

[问] 不霆锋狂1984：

对 @斛芸贞谈医论股，@中原富士康HL-Bio，@叶秋的投资哲学，@访谈小秘书说：各位老大，华兰应该不是抱团股为什么跌成这样呢？

[答] 叶秋的投资哲学：

去年是新冠疫苗概念股，估值炒到100PE，今年又随抱团股一起下跌，业绩快报出来，短期已经没有利空因素，回归基本面啦，一季报业绩应该不错

[问] cdc99:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学, @访谈小秘书  
说: 按照目前的业绩看华兰的合理估值是什么范围?

[答] 斛芸贞谈医论股:

回复@追退: 如果地球80亿人口, 哪一天全部得了重症甲流, 还剩1亿人在蹦哒。

\$华兰生物(SZ002007)\$ 1亿剂四价流感疫苗, 可能刚刚够全球使用。不过, 希望那时的你, 也有机会蹦哒。//@追退:回复@斛芸贞谈医论股:一亿剂够半个地球用了

[问] cdc99:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学, @访谈小秘书  
说: 按照目前的业绩看华兰的合理估值是什么范围?

[答] 斛芸贞谈医论股:

回复@SMLE1911A1: \$华兰生物(SZ002007)\$ 2020年财报, 营收50亿元。//@SMLE1911A1:回复@斛芸贞谈医论股:华兰生物营收37亿。。。

[问] 老男人-U:

对 @斛芸贞谈医论股, @中原富士康HL-Bio, @叶秋的投资哲学, @访谈小秘书  
说: 请问三位对华兰21年四价流感疫苗的销量预计是多少? 该销量主要取决于市场容量还是产能? 华兰的四价在竞品中优势在哪里?

[答] 叶秋的投资哲学:

20年是2000万支, 渗透率还很低, 短期还是供不应求, 主要看产能, 优势自然是先发优势下的产能和渠道综合实力, 疫苗的壁垒被低估啦, 实际上获批难度极高, 丝毫不逊色研发。

(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