

雪球访谈

小疫苗，大机会！生物医药行业投资价值怎么看？

2020年05月13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



牛氓的胜利



可曾遗忘

访谈简介

今年以来，突如其来的疫情改变了一切，作为有效应对的终极方案之一，全球对相关疫苗的研发高度重视，各国及药企更加重视疫苗的研发和使用，人们对于疫苗的接种认知也在大幅提升。

目前，全球范围内已有100多个团队正竞相研发新冠疫苗，部分已进入人体试验，与此相关的股票也纷纷上涨。据统计，今年以来，生物医药股持续走牛，比如智飞生物涨幅逼近70%，华兰生物涨超40%，康泰生物涨幅在今天超过了60%。

该如何看生物医药领域的投资价值？新冠病毒疫苗作为抗疫终极武器，万众期待。我国新冠疫苗研发进展如何？疫苗股后续还能不能继续牛？医药作为一个主要赛道，长期牛股比较多，那些公司值得入手？本期我们邀请到@牛氓的胜利@可曾遗忘做客雪球访谈与大家共同探讨

(进入雪球查看访谈)

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] 胖洋洋:

对@[牛氓的胜利](#) @[可曾遗忘](#) 说: 好像公墓和券商都没有研究过未名医药? 这几年都没看到任何公开研究报告, 这是为何?

[答] 牛氓的胜利:

[\\$未名医药\(SZ002581\)\\$](#) 业绩亏损啊, 而且财报都不确定可靠, 机构研报怎么写?

[问] SASTS:

对@[牛氓的胜利](#) @[可曾遗忘](#) 说: 随着人们生活水平提高, 未来联苗优势越发显现, 是否意味这免疫规划里单苗或者现有的一些二联苗未来越发没有市场, 再者就是未来疫苗市场是否由儿童主导逐渐到演变到成人疫苗?

[答] 可曾遗忘:

疫苗是单苗向联苗演变, 单价向多价演变, 多糖向结合演变, 这是必然的趋势, 国内疫苗市场技术升级和消费者对健康需求提高导致的消费升级是未来疫苗行业高速发展的主要驱动力量。

[问] 曾经第一:

对@[牛氓的胜利](#) @[可曾遗忘](#) 说: 请问新冠疫苗是一次接种, 终身有效, 还是需要每年接种? 华兰生物的鼻喷疫苗成功概率大吗

[答] 牛氓的胜利:

新冠疫苗究竟需要接种几次, 目前仍然在研究。科兴中维新冠灭活疫苗需要肌肉注射, 接种2次, 间隔14天。[\\$Moderna\(MRNA\)\\$](#) mRNA疫苗需要肌肉注射, 接种2次, 间隔28天。[\\$Inovio制药\(INO\)\\$](#) DNA疫苗需要皮下注射, 接种2次, 间隔28天。

[问] 大晕杆:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 国外有很多媒体说人类可能无法找到真正的疫苗, 因为新冠肺炎变异会变异, 请问二位, 新冠肺炎疫苗开发成功的可能性有多大? 谢谢。

[答] 牛氓的胜利:

流感病毒是8个基因组, 每10年才发生重大变异一次。新冠病毒只有1个基因组, 重大变异的可能性会很小。假如疫苗不能成功研发, 群体免疫理论就更会是无稽之谈。恢复者血浆疗法, 早前也被证明有效。血浆疗法, 群体免疫, 疫苗研发——前提都是新冠抗体的有效性。

[问] 99weig:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 对于智飞生物和康泰生物的利润增长点, 最确定的机会在哪里, 对企业的业绩贡献增速是多少?

[答] 可曾遗忘:

康泰今年的利润增长点在于四联苗、23价肺炎、60微克乙肝疫苗的持续放量, 明年靠13价肺炎、二倍体狂苗、冻干水痘疫苗等重磅产品的上市; 智飞生物基本HPV疫苗的销量就能保证业绩增速, EC诊断试剂盒即将获批的结核疫苗也会贡献业绩, 未来自研品种包括四价流感疫苗、二倍体狂苗、15价肺炎疫苗、以及三联苗粉针, 可以让业绩维持较高增速, 都是比较确定性的机会。

[问] 有鱼有肉:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 为什么这次华兰和康泰的新冠疫苗接种一直没进入临床? 和没有p3有关吗? 减毒流感病毒载体疫苗优点很明显, 现在没有进入临床, 你们怎么看这个路线? 现在没有大量病人, 对三期的临床有多大影响? 怎么才算疫苗接种成功的结点?

[答] 牛氓的胜利:

(1) 新冠灭活疫苗必须拥有P3, 没有P3, 就没有疫苗准入护城河。(2) 流感病毒载

体新冠疫苗是盖茨基金会支持项目，进度已经处于中试生产+动物实验+安全性研究。 (3) 以HPV疫苗为例，并不需要实际检验是否可以预防宫颈癌。而是以能够检出HPV抗体，做为疫苗成功的标准。

[问] 群主A:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：复星医药与德国合作的疫苗在中国也要做临床试验吗

[答] 牛氓的胜利:

除了9价HPV疫苗，即使是流感疫苗，也需要在中国重新进行临床试验。复星医药和BioNTech的新冠疫苗是mRNA疫苗，理论上需要重新临床试验。

[问] 断手指:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：可否告知新冠疫苗谁最受益？

[答] 可曾遗忘:

新冠肺炎疫苗目前进度最快的是腺病毒载体技术和灭活技术和国外的核酸技术，从国内看目前至少有6家企业开始建设灭活技术生产线，因此这些企业是确定性受益的，其次，由于全球对新冠肺炎疫苗的需求，大概率会各种技术途径只要临床试验成功，都会获批，因此国内目前头部的疫苗企业首先会成为最大的受益者。

[问] 逍遥的求索者:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：为何康泰、智飞涨幅远超华兰

[答] 可曾遗忘:

康泰和智飞拥有的重磅疫苗和产品储备，远远优于华兰。

[问] 一帆起航2017:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：请问下华兰生物四价流感疫苗空间多大？

[答] 牛氓的胜利:

按照中国香港和美国40%人口接种流感疫苗，中国目前仅有2%的人口接种流感疫苗。有一个信号，\$华兰生物(SZ002007)\$ 管理层非常保守，却在建设总产能1.4亿剂的四价流感疫苗产能，这种产能规划，很难说没有CDC的支持。

[问] 断手指:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 请问新冠疫苗哪家最受益?

[答] 牛氓的胜利:

从研发进度来看，\$康希诺生物-B(06185)\$ 最受益。概念股嘛。从产能来看，国内产能建设远远不够，包括\$华兰生物(SZ002007)\$，\$康泰生物(SZ300601)\$ 在内的新冠灭活疫苗都受益，而且没有销售费用。

[问] 断手指:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 疫苗股普遍市盈率高，市值大；国产疫苗市场地位差，如何有大机会？

[答] 可曾遗忘:

市盈率普遍高，其实是反应了市场对疫苗行业前景的看好。中国作为人口大国，对于疫苗这种战略性物资，话语权必须要掌握在自己的企业手里，因此国产疫苗未来是可以预见的，只要技术进步了，重磅产品出来了，市场基本就是你的！

[问] 赌博为生:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 此次新冠疫苗，请问2位认为哪个企业更值得投资

[答] 牛氓的胜利:

国内PD-1单抗，仅仅500亿元市场（包括销售费用）。养活了默沙东、BMS、恒瑞医药、\$信达生物-B(01801)\$、\$君实生物-B(01877)\$、百济神州数个企业。新冠

疫苗预测市场规模12亿人*100元=1200亿元。（没有销售费用）凡是参与生产的疫苗公司，都是受益者，而且利润是暴增。

[问] 华兰生物董秘：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：我很看好华兰生物，流感疫苗本来就是国内老大，再有冠状病毒疫苗加持，应该说一片光明。但目前一直没有下文，没有后续消息。请教两位老师，华兰冠状病毒疫苗有没有研发不出来的忧虑？

[答] 牛氓的胜利：

任何疫苗研发，3期临床没有完成以前，都有可能失败。包括\$华兰生物(SZ002007)\$，\$康泰生物(SZ300601)\$。

[问] 三年不鸣fkn：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：华兰在03年很快研制出疫苗，有生产能力，怎么股价如此疲软。未名就蹭一蹭概念，翻几倍了！

[答] 牛氓的胜利：

这个问题超纲了。\$华兰生物(SZ002007)\$ 是机构票。\$未名医药(SZ002581)\$ 是游资票。两者逻辑完全不同。

[问] NeverIsN：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：：1、这次新冠，对国内疫苗政策有没有可能产生一些大的影响，譬如扶持现有企业提高行业准入门槛？2、国内现有疫苗出口是一个什么样的状况（出口国，出口量等），毕竟这次新冠口罩呼吸机检测等医护出口量非常巨大？3、新冠疫苗目前看6家P3在建，有没有可能一家成功国家统筹多家生产？

[答] 可曾遗忘：

1、疫苗行业比较特殊，一种常规疫苗从临床前研究、临床试验、注册报产，正常起码在8年以上的时间，所以注定这个企业的准入门槛非常高，无法通过资金优势或者技术优势弯道超车，因此目前的头部疫苗企业的产品储备直接决定了未来的地位。2、国内

目前疫苗出口还是量非常少，价格也非常低，一般走WHO预认证后低价销售给世卫组织或者盖茨基金会，或者在部分落后国家走注册程序，注册成功后出口。因此目前疫苗出口对大部分国产疫苗企业业绩上没有太大的助力，这次新冠肺炎疫苗若研发成功，因为需求量太大，除了可以给企业带来巨额利润之外，更有可能带动其他品种疫苗顺利走出国门，因此这个对国内疫苗企业具有深远的意义。3、目前的情况看，灭活技术疫苗应该是多家企业和研究机构合力的结晶，但是从申报来说，还是按照现有的法律法规独立申报，未来会不会有其它变化，可能需要国家政策方面的改变，我觉得概率不是很大。

[问] ziqianxu:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 两位老师能不能谈谈智飞生物估值? 最近72元有战投入股, 两位老师怎么看?

[答] 牛氓的胜利:

记得看过一份\$智飞生物(SZ300122)\$的机构研报, 其中认为公司代理的4价+9价HPV疫苗营收估值=930亿元。其他微卡管线, 三联疫苗需要另行估值。

[问] 上海小小鱼:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 目前国内上市的疫苗股股价, 都已经高高在上, 两位有什么建议, 现在布局是否已经为时已晚?

[答] 可曾遗忘:

从国内疫苗行业的发展状况来说, 技术升级和消费升级才刚刚开始, 疫苗行业将迎来5-10年的黄金发展期。

[问] 咖啡馆暹罗猫:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 国内人类疫苗研究和生产方面有哪些单位/公司有P3?

[答] 牛氓的胜利:

自从新冠疫苗产能厂房建设以来，各家国内疫苗公司才在未来能够拥有P3。以前没有的。

[问] 一步之遥遥：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：目前，全球范围内已有100多个团队正竞相研发新冠疫苗，部分已进入人体试验，与此相关的股票也纷纷上涨。据统计，今年以来，生物医药股持续走牛，比如智飞生物涨幅逼近70%，华兰生物涨超40%，康泰生物涨幅在今天超过了60%。 还有多少向上空间

[答] 牛氓的胜利：

疫苗上市公司股价涨跌不在本次回答范畴。个人是做多看多新冠疫苗研发和生产企业。

[问] __慢就是快__：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：请问对万泰生物二价苗销量预测及九价时间表有吗？谢谢！

[答] 可曾遗忘：

去年国内GSK的2价HPV疫苗销量没有超过200万支，随着今年四价和九价HPV的供应进一步增加，市场需求会进一步萎缩，万泰二价相对于GSK具备价格优势，要看市场推广能力了，看能否开拓农村市场。国产9价目前进度最快的是上海博唯，刚刚获批三期临床，预测最快上市可能也要23年，万泰的可能会更慢一些。

[问] 顺翔秦剑：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：为什么华兰生物是最正宗的新冠疫苗概念股，但是最近走势萎靡，远远落后于同板块的其他个股。这个原因是什么？

[答] 牛氓的胜利：

[\\$华兰生物\(SZ002007\)\\$](#) 有两种路径在研发新冠疫苗。如果两种路径都成功，可能是产能最大的新冠疫苗生产企业。但是，最正宗的新冠疫苗概念股这个称号，应该

是指\$康希诺生物-B(06185)\$。

[问] 二郎山的叔:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 智飞、沃森、康泰三公司目前的股价, 是否仍值得持有?

[答] 牛氓的胜利:

\$沃森生物(SZ300142)\$ 看不懂。

[问] 生煎只爱大壶春:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 沃森大股东刘先生减持沃森参与康泰的定增, 是否说明在专业人士相比沃森更加看好康泰

[答] 牛氓的胜利:

专业人士不一定是投资专家。但是, 专业人士很难亏钱。至于刘先生是不是更看好\$康泰生物(SZ300601)\$?从减持沃森生物来说, 就非常明显了。

[问] SASTS:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 康泰的增发方案仔细看过, 如果按照康泰增发全部产能和现有价格, 增发产值满产320多亿人民币, 还不算康泰现有的23价乙肝二培体狂苗EV71和IPV等, 这样算下来净利润超过120亿, 真的很恐怖! 但公司预测增发收入67亿人民币, 这样大的差距体现在哪里? 价格下降? 大部分出口? 还是别的, , , 谢谢

[答] 可曾遗忘:

增发预案一般为了顺利证监会过会, 都会做比较低的预估, 如果按照产能满产去预估, 康泰未来的利润会非常恐怖, 200-300亿水平, 我们作为投资者, 肯定不能这么去预估, 尽量先做保守的估计!

[问] 好股合理价进:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 新冠疫苗一旦成功, 市场包罗国际。国内哪家最有望提前研究成功? 谢谢

[答] 牛氓的胜利:

\$康希诺生物-B(06185)\$ 已经进入2期临床, 速度最快。而且2期临床只随访6个月。

科兴中维, 北生研, 武汉所的新冠疫苗, 分别进入1期临床, 1/2期临床, 1/2期临床。2期临床需要随访1年。

所以, 国内康希诺生物可能进度最快。

需要强调一点, 进度最快, 不一定代表最安全, 药效最持久, 也不代表产能最大。

[问] 咖啡馆暹罗猫:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 为什么之前国内疫苗厂家都没有P3车间, 而在新冠疫情发生很多都子, 这是一个什么原因?

[答] 牛氓的胜利:

新冠病毒的危险性, 导致新冠灭活疫苗必须在P3或者P4研发。这次有P3的疫苗公司, 已经建立了领头羊地位。是一种护城河。

[问] 憧憬88:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 请问你们知不知道康泰的13价目前进展如何? 谢谢

[答] 牛氓的胜利:

\$康泰生物(SZ300601)\$ 13价疫苗报产, 然后发补了。具体进展, @可曾遗忘更熟悉。

[问] 有鱼有肉:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 为什么这次华兰和康泰的新冠疫苗一直没有进入临床? 和没有p3有关吗? 减毒流感病毒载体疫苗优点很明显, 现在没有进入临床, 你们怎么看这个路线? 现在没有大量病人, 对三期的临床有多大影响? 怎么才算疫苗研发成功的结点?

[答] 可曾遗忘:

灭活疫苗技术途径, 由于需要对新冠肺炎病毒进行培养和灭活, 所以防护等级需求非常高, 需要至少P3等级; 流感病毒载体技术, 跟康希诺的腺病毒载体技术其实是同一种技术, 区别是病毒载体不同, 香港大学袁国勇教授好像研发过, 可能存在一定难题, 有失败的风险。由于目前国内几乎没有病人, 三期临床大概率要到国外去做, 目前康希诺是与加拿大合作, 其余企业存在以下可能: 1、世卫组织制定统一临床和注册标准, 由他来协调进行, 结果最佳, 未来可以直接全球销售, 缺点是必须把部分产能分配给其它国家2、有国家出面与我们比较友好的国家如伊朗、俄罗斯, 与他们合作进行三期临床, 疫苗与他们共享; 3、修改三期临床终点设计, 概率比较小。

[问] 南山有福田:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 目前这个位置康泰生物还可以投资吗? 未来(5年以上) 两个公司你更看好哪个公司? 谢谢!

[答] 可曾遗忘:

未来五年, 以目前两家公司的重磅产品管线储备和兑现时间, 有很大概率利润会达到5-60亿级别或往上, 按照30-60倍的估值, 可以计算一下未来的估值。

[问] 人可老:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 能否对比国外的疫苗公司, 谈谈国内疫苗公司的可持续性发展的可行性资本投资, 毕竟人类寿命的延长是和疫苗的发展息息相关。

[答] 牛氓的胜利:

大约每10年, 就有一次大规模的病毒袭击人类。上一次是2009-2010年的甲型H1N1

流感。这一次是新冠病毒肺炎。所以，疫苗公司的价值重估也是波动性的。海外疫苗公司，并不只有疫苗。比如\$辉瑞(PFE)\$，有13价肺炎疫苗，但是也有蓝色小药片。

[问] 曾经第一：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：请问新冠疫苗是一次接种，终身有效，还是需要每年接种？华兰生物的鼻喷疫苗成功概率大吗

[答] 可曾遗忘：

目前还没有证据支持是终身免疫还是短期免疫，从国外最近的研究报到来看，更有像流感演变的趋势，目前疫苗的设计方案基本是1-2针来设计。是否需要加强针，只能等疫苗使用后后续的临床试验研究去确定。华兰鼻喷疫苗，能否成功存在不确定性。

[问] 生煎只爱大壶春：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：请问两位老师，新冠疫苗中，智飞生物研发进度落后，为什么最有希望获益最大？

[答] 牛氓的胜利：

反复强调过很多次。新冠疫苗最重要的是产能，而不是研发进度。\$智飞生物(SZ300122)\$的重组蛋白新冠疫苗如果临床试验成功，产能扩展更有优势。这种产能扩张，是灭活疫苗不能比拟的。

[问] 人可老：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：能否对比国外的疫苗公司，谈谈国内疫苗公司的可持续性发展的可行性资本投资，毕竟人类寿命的延长是和疫苗的发展息息相关。

[答] 可曾遗忘：

从目前国外四大疫苗巨头的营收看，基本都在60亿美元往上，有些重要的单品如辉瑞的13价，直接达到58亿美元的销售额。因此对于中国这个人口大国，未来疫苗市场销

售额爆发是必然的，从19年单品HPV达到80亿人民币，今年会达到120亿人民币，可以预见未来四联苗/五联苗、13价肺炎、二倍体狂苗、麻腮风水痘四联苗，带状疱疹疫苗这些大单品会慢慢爆发，因此可以把未来5-10年视为疫苗行业的黄金十年，必然会出来几个非常牛的公司。

[问] 二郎山的叔：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：智飞、沃森、康泰三公司目前的股价，是否仍值得持有？

[答] 可曾遗忘：

未来康泰智飞必然是两大龙头，其它企业还要看机会。

[问] 永远月亮的月：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：华兰生物的新冠疫苗进展很神秘，为什么总保密？

[答] 可曾遗忘：

保密可能是国家的要求，目前新冠肺炎疫苗已经成为战略性物资的趋势。

[问] 咖啡馆暹罗猫：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：请列举一个你们认为最好的疫苗投资组合（品种和搭配比例），谢谢！

[答] 牛氓的胜利：

[\\$康泰生物\(SZ300601\)\\$](#)（龙头疫苗公司）+[\\$华兰生物\(SZ002007\)\\$](#)（或者华兰疫苗）+HPV疫苗龙头公司?+新冠重组蛋白新冠疫苗公司?这种组合，几乎包括了所有新型疫苗研发。龙头疫苗公司+流感疫苗公司+HPV疫苗公司?+重组蛋白新冠疫苗公司?

[问] 憧憬88:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 请问哪6家在建P3? 康泰生物在建吗?

[答] 可曾遗忘:

目前在建P3生产线的有武汉所、北生研、科兴中维、昆明所、康泰生物、华兰生物。

[问] 一步之遥遥:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 目前, 全球范围内已有100多个团队正竞相研发新冠疫苗, 部分已进入人体试验, 与此相关的股票也纷纷上涨。据统计, 今年以来, 生物医药股持续走牛, 比如智飞生物涨幅逼近70%, 华兰生物涨超40%, 康泰生物涨幅在今天超过了60%。 还有多少向上空间

[答] 可曾遗忘:

国内疫苗企业股票今年股价大幅上涨, 有其行业本身因素, 新冠肺炎疫苗概念, 除了在个别炒作的股票上体现外, 大部分疫苗股并不明显。

[问] __慢就是快__:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 请问对万泰生物二价苗销量预测及九价时间表有吗? 谢谢!

[答] 牛氓的胜利:

[\\$万泰生物\(SH603392\)\\$](#) 的希望在于9价HPV疫苗, 但是处于2期临床, 进度太慢了, 最快需要3年以后才能上市。2价HPV疫苗, 在美国已经淘汰了。所以, 现阶段, 万泰生物不算纯正的疫苗公司。

[问] 一帆起航2017:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 请问下华兰生物四价流感疫苗空间多大?

[答] 可曾遗忘:

四价流感疫苗存在一个痛点就是国家一宣传疫苗就不够, 不宣传疫苗就卖不出去。理

论上，如果按照接种率20%去计算，国内流感疫苗需要在3亿支左右，目前国内接种率不足2%，欧美发达国家在50-60%。

[问] 华兰生物董秘：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：我很看好华兰生物，流感疫苗本来就是国内老大，再有冠状病毒疫苗加持，应该说一片光明。但目前一直没有下文，没有后续消息。请教两位老师，华兰冠状病毒疫苗有没有研发不出来的忧虑？

[答] 可曾遗忘：

灭活技术途径成功概率大，流感病毒载体技术不确定性高。

[问] 金府足浴：

原帖已被作者删除

[答] 牛氓的胜利：

只要4年内，单一年度营收超过1亿元，\$康希诺生物-B(06185)\$ 就不会触发科创板退市条款。似乎很容易了，即使没有新冠疫苗，康希诺的流感结合疫苗也已经报产了。

[问] 群主A：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：复星医药与德国合作的疫苗在中国也要做临床试验吗

[答] 可曾遗忘：

除非世卫组织出台统一临床试验和注册标准，不然任何国外技术疫苗都要在国内走临床试验和注册程序。

[问] ziqianxu：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：两位老师能不能谈谈智飞生物估值？最

近72元有战投入股，两位老师怎么看？

[答] 可曾遗忘：

这次的战投基本与上次定增失败后蒋通过大宗转让的是同一批人，所谓战略投资者，又在如此悬殊的价位加码，你觉得是看好还是不看好？

[问] 三年不鸣fkn：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：疫苗研发阶段包括实验室研究、临床前研究一二三期试验。华兰生物董秘回答2月份的时候是正在研发，5月13日回答正在临床前研究，是不是意味着实验室研究已完成，即将进入临床。

[答] 可曾遗忘：

新冠肺炎疫苗研发与普通疫苗有根本的区别，基本是举全国之力，各部门严密配合，多阶段由串联改并联，因此进度之快也是超乎想象，各个厂家之间的进度差距会很小，谁先上也是国家统筹安排。

[问] 憧憬88：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：请问你们知不知道康泰的13价目前进展如何？谢谢

[答] 可曾遗忘：

13价19年12月正式受理，20年1月进优先审批通道。今年新冠肺炎疫情爆发对13价审批进度可能有一定影响，再加上新法规7月1日才正式生效，存在各种不确定因素，由于康泰进行过预申请阶段，因此最终进度可能会有惊喜，耐心等待就是。

[问] SASTS：

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说：随着人们生活水平提高，未来联苗优势越发显现，是否意味这免疫规划里单苗或者现有的一些二联苗未来越发没有市场，再者就是未来疫苗市场是否由儿童主导逐渐到演变到成人疫苗？

[答] 牛氓的胜利:

单苗很多是一类疫苗，疫苗公司不愿意生产。最近，重庆的免费流脑多糖疫苗缺货（一类苗），只能接种自费的流脑结合疫苗（二类苗）。有技术升级的缘故，更有疫苗利益链的一致性需求。

[问] 断手指:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 可否告知新冠疫苗谁最受益?

[答] 可曾遗忘:

回复@顺路而行者: 疫苗行业没有集采，只有免疫规划，新产品即使进免疫规划，也会有不错的利润空间，这也是疫苗赛道优于创新药的一个重要原因! //@顺路而行者:回复@可曾遗忘:有啥受益的? 集采成本价销售，赚辛苦钱

[问] 二郎山的叔:

对@牛氓的胜利 @可曾遗忘 说: 智飞、沃森、康泰三公司目前的股价，是否仍值得持有?

[答] 可曾遗忘:

回复@红心火龙: 在所有的牛股上，都会有这种感觉，很少有让你觉得便宜的时候，过一段时间你再回过头看当初的判断，可能想法会完全不一样，投资终究投的是将来，在某种意义上是反人性的! //@红心火龙:回复@可曾遗忘:今年持续热度这么贵高，恐怕没有机会进场了，谢谢

(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