

雪球访谈

股价新高，业绩首次下滑，华东医药的未来怎么看
？

2021年04月23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



为霜

访谈简介

近日，华东医药发布2020年年度报告，公司去年实现营业收入336.83亿元，同比下降4.97%；归属于上市公司股东的净利润约28.20亿元，同比微增0.24%。

作为近期炙手可热的“医美概念股”。2020年度公司医美业务实现营收9.4亿元，同比下降29.04%，占总营收比重仅为2.80%。

那么，华东医药的财报还有哪些看点？本期我们邀请到@为霜，与大家共同探讨！访谈将于今天19:00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：华东医药(SZ000963)

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] 火星-飞船:

对 @为霜 说: 请问公立医院医美和民营医院医美总体规模哪个大一点, 谢谢!

[答] 为霜:

医美概念是一个很主观的概念, 医学上最开始的医美概念其实是来源对于病人功能改善的治疗, 比如大面积烧伤后出现的皮肤疤痕影响了关节活动, 而出现分期手术与植皮, 这些就是医美最早期的概念, 后来科学发展了, 有些人觉得自己外貌平平, 希望通过部分组织的医学治疗来改善, 例如隆胸, 垫鼻梁, 等等。

随着科技的发展与生活条件的改善, 审美的追求必然会越来越高, 很多以前没有开展的所谓医美都会逐步开展。这里要区分公立还是民营没太大意义。但是出于经济与门槛以及激励机制下, 民营医药能开展的所谓医美项目肯定是要比公立医院要多而且更积极。但是高难度的风险高的医美项目估计会在公立医院更多, 比如断指在植, 皮肤植皮等等。

[问] 小锦宝:

对 @为霜 说: 您觉得未来的集采政策会有哪些改善? 华东医药的医药工业在集采和医保压价的背景下, 持续性利润能否撑到医美和创新药放量?

[答] 为霜:

我个人看不到集采政策的改善, 个人认为, 未来只会越来越严, 包括生物类以及中成药都可能进入集采。集采就是一个医药的内卷化, 所有被卷入的医药公司都是利空。未来华东的空间一个靠医美, 一个靠OTC市场, 最后还是要靠创新。我认为华东未来的利润是可以保障的, 因为华东有很多复方制剂, 例如西格列汀二甲双胍, 碳酸氢钠奥美拉唑等等, 这些暂时可以帮助华东度过这几年的集采, 为华东的创新药赢得时间

[问] 围脖叶:

对 @为霜 说: 你说华东有很多复方制剂, 例如西格列汀二甲双胍, 碳酸氢钠奥美

拉唑等等，这两款都是仿制药，西格列汀二甲双胍有10+个产商，碳酸氢钠奥美拉唑也有厦门恩成等产商，我认为这两种仿制药不能帮助华东度过两三年的集采。华东医药还有没有其他能在今明年上市的药品？

[答] 为霜：

我的意思你理解错了。这些复方剂剂 这两年不会进入集采。而华东的商业能力吊打其他友商。明年有几个包括利拉鲁肽 还有几个抗肿瘤药也可能上

[问] 金桥老徐：

对 @为霜 说：老师，在持有期间，是否建议波段操作？

[答] 为霜：

不建议

[问] 金桥老徐：

对 @为霜 说：老师，想对中国医药行业加深了解，有好的工具书，或者网站推荐吗？

[答] 为霜：

人民卫生出版社 卫生部规划教材 高等医药院校最新版医药教材。

[问] 金子般的鱼：

对 @为霜 说：您估计华东医药今年市值能过1000亿吗？

[答] 为霜：

可能性比较大

[问] 多福哥：

对 @为霜 说：现在进场华东是时候吗？

[答] 为霜:

这个问题我不会回答

[问] DG-老头i:

对 @为霜 说: 为什么今年华东医药增速下降那么多? 是哪方面造成的? 影响以后得发展吗?

[答] 为霜:

去年疫情+集采阿卡波糖丢标。对后续有一定影响

[问] 金桥老徐:

对 @为霜 说: 老师, 您认为华东今后的重点是医美, 还是医药?

[答] 为霜:

医药

[问] 搞学费的罗拉:

对 @为霜 说: 您认为华东医药和其他几家医美公司比较起来有啥优势吗? 比如爱美客那种

[答] 为霜:

扎实的医院基础。成熟的管理层。对医疗医药医美有更深入深刻的认识

[问] marcher务正业:

对@为霜 说: 追问一句。医药行业增量的原因是? 物价上涨+老龄化? 谢谢。

[答] 为霜:

疾病本身是一个很主观的概念, 所谓的疾病都是对比对照出来的, 就是正常生理状态与异常生理状态对比出来的? 而什么叫正常什么叫异常呢? 又是多数与少数对比出来的。本质上, 疾病这个概念就是很主观的。

在古代，缺乏诊疗基础，基本没有人得癌症，因为诊断不出来，有症状的时候已经是晚期等死了。也没什么高血压抑郁症之类的疾病，不是没有，而是没有这个概念。随着科技的发展，疾病的诊断与分类会越来越细，所以病人肯定是会随着科技发展越来越多的。这是基础。社会文明程度越高，病人越多。这是最根本的基础。另外你说的老龄化也是一个原因

[问] 观海天一色:

对 @为霜 说：建议不要在股价上涨一个阶段并且游资介入明显，这个时候去宣传和介绍华东，我认为短线投资者越多，对长期投资者和短线投资者都不利。因为短线投资者越多，就会吸引越多的如方新侠，新一，这类游资，引起大幅度的震荡，收割短线投资者，引起长期投资者不好的持股体验（完全不受影响的恐怕没有或者极少）。请参考！

[答] 为霜:

我今天的访谈完全是受雪球邀请，为什么今天做访谈？因为时间是雪球定的。至于你说的那些问题，我个人决定不了

(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