

雪球访谈

中国首个III期临床mRNA疫苗，沃森生物投资价值
怎么看？

2021年06月30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



心定则神闲

访谈简介

美东时间周二，mRNA疫苗概念股Moderna公布公司疫苗对多种变异新冠病毒的有效性研究，并且获得了印度市场的紧急使用许可，股票涨幅5.7%。

今年5月沃森生物的mRNA疫苗在墨西哥进行测试，是中国首个进入III期临床的mRNA疫苗。此外，沃森还是世界上第二个生产13价肺炎疫苗的公司，近期已与摩洛哥合作方签署了经销协议。

自年初以来沃森生物股价已上涨60%，沃森生物还能上车吗？本期我们邀请到@心定则神闲做客雪球访谈，与大家共同探讨沃森生物的投资价值，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：沃森生物(SZ300142)

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] 雪人小雪雪人:

对@[心定则神闲](#)说: 请问沃森生物现在还能买吗? 大佬你的预期价格能去到多少?

[答] 心定则神闲:

短期走势无法预测，长期投资来看，目前的估值还是可以入手的。预期要根据实际临床数据来作动态的估计。

[问] 红牛长阳:

对@[心定则神闲](#)说: 沃森三期开始没? 针对变异病毒是否有效或者需要重新设计? 国内疫苗接种率这么高，沃森还有市场吗?

[答] 心定则神闲:

据公司证代反馈，已经在墨西哥等南美国家开始临床三期了。当然有市场，从各方信息来看，新冠疫情并不是短期就能结束的，而且战胜疫情最大的武器就是有效率高的疫苗，低效的疫苗只能防止重症状，而且衰退期很短，基本半年实际抗体就会降低到基本没有效果的浓度。所以周期的补种低效疫苗或者直接加强接种高效疫苗才能保持群体的免疫防护墙。没有高效疫苗的普遍接种，打开国门的时间会遥遥无期!

[问] 用时间去投资:

对@[心定则神闲](#)说: 谁也不能说创新百分百成功，目前来看，沃森的MRNA疫苗应该有三七开的机会，我觉得应该重仓介入，希望在三季度明朗化

[答] 心定则神闲:

个人觉得我们的第一支mRNA疫苗的成功率会超过九成，目前需要担心的不是是否成功，而是有效率会比其他疫苗的防护率高多少!

[问] 立功丸：

对 @心定则神闲 说：一期的数据什么时候出来？说好的柳叶刀或新英格兰呢？

[答] 心定则神闲：

不出意外，三天内会有好消息！

[问] 格物致知正心进阶：

对 @心定则神闲 说：闲大你好，黄老有些说过的话实现了，眼界也够远，但是公司地处云南，办事效率差，怎么解决呢？重点发展北京基地吗？

[答] 心定则神闲：

未来公司的布局不仅仅限制于云南，目前在北京、上海、四川都已经有了疫苗基地在建设，按李总的话来说，未来股东会很可能会在一线城市召开。公司目前需要提升的应该是政商关系和买方沟通。

[问] 勇者逗恶龙：

对 @心定则神闲 说：沃森生物都没有大涨，为什么还要做访谈？

[答] 心定则神闲：

因为mRNA疫苗是中国不能输的一场科技竞争，抗疫也是一场不能输的战役！

[问] 羚羊若若：

对 @心定则神闲 说：去年13价获批之后放量很快，但今年的推广进度似乎不如人意。这个是节奏不同吗？还是确实这部分工作做得不够好？

[答] 心定则神闲：

推进速度还是符合预期，尽管有受到新冠疫苗的接种影响，但是目前还没有收到公司方面对13价疫苗推广低于预期的消息！

[问] 价值点亮财富人生：

对 @心定则神闲 说：经济战是残酷无情的，对于处于科技前沿的新技术之一的生物制药领域市场，历来被美国等西方国家牢牢掌握，他们是不会轻易放弃绝对控制权的，政治经济战向来是你死我活的一一一这才是沃森前行最大的障碍和风险，比如象华为一样被西方恶狠打压阻挠，你怎么看这个问题

[答] 心定则神闲：

沃森就是生物领域的“华为“，为什么我们在公众场合和媒体上得到的关于国产mRNA疫苗的消息是如此的少，那是因为国家层面再对重要的生物领域的成就进行保护，以免在成功上市之前遭到竞争对手的攻击和破坏！

[问] 小鸿星：

对 @心定则神闲 说：临床三期开针了？比如墨西哥

[答] 心定则神闲：

万事具备，大概率已经开针，但基于临床三期的相关消息应该都被高的层面管制了。

[问] 慕缘微雨：

对 @心定则神闲 说：目前的mRNA疫苗是没有考虑delta等变异株的吧？后续就变异株的疫苗研发，沃森和艾博是如何协议的？针对变异株的疫苗是否可以不用像现在这样经过和很长的流程才能上市？谢谢

[答] 心定则神闲：

从辉瑞的mRNA疫苗对delta变种病毒的防护效果来看，mRNA疫苗的效果还是大大高于其他路线的疫苗。所以对沃森和艾博的mRNA疫苗应该也可以保持乐观。单独针对变异株的疫苗如果未来要上市的话，大概率不需要作临床三期。

[问] 春天花会开起来：

对 @心定则神闲 说：为什么最近北向资金疯狂减持？

[答] 心定则神闲：

从沃森生物的北向资金交易来看，北向资金一向是作短线交易，真正看好沃森的未来的资金还是在国内。

[问] 卡卡123487:

对 @心定则神闲 说：请问半年报业绩是否会比较差？

[答] 心定则神闲:

相比去年不会太差，但是与股友们的乐观预测来比较，应该也不会超于预期。应该会中规中矩，压着激励条件！

[问] 去日苦多88:

对 @心定则神闲 说：沃森中报业绩怎么看？

[答] 心定则神闲:

保持谨慎乐观，但是我们投资沃森并不要寄托在中报上。

[问] 大斧哥:

对 @心定则神闲 说：沃森的mrna新冠疫苗有失败的风险吗，为什么走势在疫苗股里这么弱啊？

[答] 心定则神闲:

失败概率低，股价近期走弱有很多原因：一是疫苗板块近期也在走弱；二是沃森的mRNA疫苗进展信息和新闻受到高层和zjh的严控，禁止泄露；三是从年线来看，沃森今年涨幅也在疫苗板块属于领先的，有调整需要；四是买方资金还是集体抱观望态度。

[问] 喻筏:

对 @心定则神闲 说：最大问题是散户太多，机构对沃森管理层疑惑，不进场。闲大怎么看。

[答] 心定则神闲：

是金子总会发光的！

[问] 正合and奇胜：

对 @心定则神闲 说：请问I期II期结果什么时候公布？谢谢！

[答] 心定则神闲：

一期数据应该很快，二期可能要等港股递表后公开。

[问] 佛林顿：

对 @心定则神闲 说：沃森mrna一期数据何时公布

[答] 心定则神闲：

很快

[问] 太极哥哥：

对 @心定则神闲 说：三期临床一般要多长时间？

[答] 心定则神闲：

正常的话三到五个月

[问] luanma鹰：

对 @心定则神闲 说：1.预计一期和二期的临床数据什么时候出来。 2.三期在国外几个国家施打了没有。 3.从mrna技术角度，诱导T细胞免疫不成问题，预测三期的有效率会是多少。

[答] 心定则神闲：

1，前面有回答；2、暂时没有官方消息；3、三期主要是面对变种毒株的挑战，个人觉得超过80%就是优秀了。

[问] 春意盈盈：

对 @心定则神闲 说：沃森天天跌，复兴强于沃森，怎么看

[答] 心定则神闲：

复星医药的主动型基金配置比较多，而且复星的mRNA的效果是属于明牌，确定性大于沃森。追求确定性强的资金会配置复星多些。

[问] 拨云见日2021：

对 @心定则神闲 说：中报会不会比较难看

[答] 心定则神闲：

谨慎乐观

[问] 简单浩劫：

对 @心定则神闲 说：请问对沃森13价的销售情况和国内竞争格局如何判断，出口形势如何？13价单品的合理估值大概能给到多少？（似乎沃森只占玉溪沃森80%左右权益）

[答] 心定则神闲：

13价单品的利润从前期一些数据预测来看，可以给到800亿以上估值。

[问] 简单浩劫：

对 @心定则神闲 说：请问对沃森13价的销售情况和国内竞争格局如何判断，出口形势如何？13价单品的合理估值大概能给到多少？（似乎沃森只占玉溪沃森80%左右权益）

[答] 心定则神闲：

国内竞争环境只会越来越有利于国内厂商，你懂的！

[问] 滚滚红尘袞袞诸公：

对@心定则神闲 说：沃森未来3-5年的收入和利润会是什么情况。

[答] 心定则神闲：

按黄总的预计，不考虑新冠疫苗，2023年会超过200亿营业收入，进入全球第五大疫苗厂商。200亿营收按目前的利润率，净利会超过50亿。

[问] 佛系躺赢：

对@心定则神闲 说：mRNA疫苗的收益与沃森怎样分成？

[答] 心定则神闲：

与艾博合作的mRNA疫苗收益分成国内沃森占七成、艾博占三成，国外五五。

[问] 潜艇99：

对@心定则神闲 说：请问大咖，迟迟不向港交所呈交文件，可能是卡在哪个环节？时间拖得确实有些久了，会计事务所背锅？还是可能有别的原因

[答] 心定则神闲：

个人估计可能是涉及到mRNA疫苗信息披露问题，预计一期数据出来后，沃森就会向港交所递表了！

[问] 得过且过02f：

对 @心定则神闲 说：您好，一期数据什么时候能看见

[答] 心定则神闲：

很快

[问] 呆河马呀：

对 @心定则神闲 说：请问闲大可以推算一下，大概二期三期的临床数据大概什么时候可以推出？

[答] 心定则神闲：

二期可能需要两个月时间，需要等到三期的正面反馈消息回来才会公布二期数据。三期数据可能要到年底。

[问] 灿烂的思渊：

对 @心定则神闲 说：闲大，沃森的研发团队厉害还是康希诺的研发团队厉害？

[答] 心定则神闲：

目前来看康希诺的研发团队要略微走在前面一点，但是未来技术管线布局来看，沃森丝毫不属于康希诺，在核酸疫苗领域甚至有反超的趋势。

[问] 倦飞的鹰：

对 @心定则神闲 说：后续针对新病毒的疫苗会继续与沃森展开还是艾博其他路径？

[答] 心定则神闲：

未来会以自建技术平台为主，合作为辅。

[问] yqngr：

对 @心定则神闲 说：央视5.30就已经报道沃森三期临床在墨西哥开始，为何一个月过去了，似乎还没开针？

[答] 心定则神闲：

有没有开针这个还没有确切的官方消息。但是消息封锁肯定有高层的原因！

[问] wxja05：

对 @心定则神闲 说：闲大，四川的基地主要是为什么疫苗做准备的

[答] 心定则神闲：

四川基地还处于起步阶段，具体针对哪种疫苗要视各个疫苗销售的实际需求情

况，HPV和13价，甚至mRNA新冠疫苗都有可能。

[问] 光启隆基沃森非卖品：

对 @心定则神闲 说：到年底沃森的股价预估多少钱？

[答] 心定则神闲：

无法预计，数据顺利的话挑战新高是大概率！

[问] 弱者生存：

对 @心定则神闲 说：请问大佬，hpv二价预计多久能审批下来？该产品和万泰的相比有无优势？hpv9价预计什么时候上市？

[答] 心定则神闲：

按黄总答复，HPV二价明年才会正式形成销售，今年主攻mRNA新冠疫苗。HPV九价预计年底进入三期，三期顺利的话两年内会上市

[问] 呆河马呀：

对 @心定则神闲 说：闲大怎么看沃森的融资问题？机构是不能融资买股的吧

[答] 心定则神闲：

机构一般不会融资买股，融资规模比较大说明看好沃森的个人投资者众多。

[问] 一路向北2000：

对 @心定则神闲 说：闲大对沃森的hpv怎么看？万泰已经遥遥领先，是否还有投入的必要

[答] 心定则神闲：

完全有继续投入的必要，作为全球疫苗销售的大单品HPV系列疫苗，不仅仅是国内有大量需求，在国外的第三世界伙伴国家也有天量需求。

[问] 狐狸尼克庞:

对@心定则神闲 说: 葛兰素史克的带状疱疹疫苗欣安立适已经在上海等地开打, 沃森在带状疱疹疫苗的研发进度上稍慢, 如何看待其后期的市场前景

[答] 心定则神闲:

带状疱疹疫苗是世界销售收入前四的疫苗大单品, 市场前景巨大, 而且基于mRNA路线的带状疱疹疫苗对其他路线的疫苗有绝对优势, 只是因为疫苗, 可能沃森的mRNA带状疱疹疫苗优先级不会太高。

[问] 心有沃生浅笑安然:

对@心定则神闲 说: 沃生蛰伏了一个月 下个月您觉得会有那些利好消息出来啊

[答] 心定则神闲:

mRNA一期数据

[问] livermorehw:

对 @心定则神闲 说: 现在不是香港递表时间选择吧, 而是国内审批还未通过, zjh通过后才能递表?

[答] 心定则神闲:

不一定要国内完全批复后才能递表, 很多是同时进行!

[问] 阴阳鱼777:

对 @心定则神闲 说: 请问mRNA相关进展信息被高层控制是您的猜测还是有出处呀?

[答] 心定则神闲:

个人猜测

[问] Notcoolme:

对 @心定则神闲 说：当初为什么要卖泽润生物？是不是研发缺钱？上h股是不是为了筹集资金？

[答] 心定则神闲：

集中资金对mRNA路线疫苗投入，上h股肯定是为了筹集资金，还有就是引入国际资本，协助沃森完成国际布局。

[问] 芝加哥打字机07:

对 @心定则神闲 说：沃森三期海外迟迟没有开打消息是最近持续调整的原因吗？

[答] 心定则神闲：

原因之一

[问] 红牛长阳:

对 @心定则神闲 说：为啥连个高新技术企业都搞不定，需要交这么多所得税

[答] 心定则神闲：

这个应该要在股东大会与公司高层沟通才知道，可能也有难言之隐吧！

[问] 鬼步君:

对@心定则神闲 说：三期没有开打，是因为二期不揭盲原因吗，那么二期不揭盲，您猜管理层是出于什么考虑呢？如果不公开的静默，可能会增加市场对待揭盲数据的疑虑。

[答] 心定则神闲：

二期应该已经揭盲了，数据应该还不错，但是处于其他方面的种种原因没有得到授权公开。只有我们持股的投资者才会把资本市场的股价涨跌当成第一要素，管理层和更高层面可能看到的问题和我们不一样！相信国运！

[问] 安安cfzy:

对 @心定则神闲 说: 给闲大献花花🌸🌸🌸🌸。

[答] 心定则神闲:

谢谢!

[问] 我叫阿拉丁:

对@心定则神闲 说: 闲大对13价今年的销售推广情况怎么看, 总觉得沃森在销售上是弱项, 批签数量没有达到预期。另外对与辉瑞和康泰的13价竞争请问是怎么看的?

[答] 心定则神闲:

具体的数据可以等待中报, 很多中报就出来了, 可以清楚的看到与辉瑞竞争的趋势!

[问] 淡定0045:

对 @心定则神闲 说: 请问沃森的mRAN需不需要化学修饰

[答] 心定则神闲:

递送系统需要的

[问] 立功丸:

对@心定则神闲 说: 闲大, 沃森内部是不是你的眼线啊

[答] 心定则神闲:

都是公开消息, 不需要眼线。投资投的是公司的研发管线规划和预期数据, 而不是消息!

[问] 短发hqs:

对 @心定则神闲 说: 如果三期数据不理想, 有无应急或其他措施继续研发?

[答] 心定则神闲：

还有重组蛋白和腺病毒两条新冠疫苗路线作替补，从各方面反馈来的信息来看，mRNA三期数据失败的概率应该说极低！否则没必要加班加点的建厂！

[问] 禅心猎人：

对 @心定则神闲 说：请问老师，现在三期还没开始是吧？哪方面条件不具备？

[答] 心定则神闲：

很可能在招募中，也不排除已经开针，但是出于一些原因，官方不会对外公布进展！

[问] 禅心猎人：

对 @心定则神闲 说：请问老师，国内研发mrna疫苗，为何都是rbd的。谁家的rbd最优。其他没开始临床二期的还有机会吗？

[答] 心定则神闲：

RBD稳定性强，相对技术复杂性会略低于S全蛋白。而且低剂量的RBD就能起到高剂量S蛋白的效果。

[问] 云鹏ONE：

对 @心定则神闲 说：请问闲大，港股什么时间递表上市，预计会融资多少呢？

[答] 心定则神闲：

顺利的话七月份会递表，融资额要根据到时的A股股价来定。不是一个小数字，基本能解决掉沃森五年内的所有资金需求！

[问] 微枫浅笑：

对 @心定则神闲 说：闲大辛苦了

[答] 心定则神闲：

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