

雪球访谈

强势反弹，医药行业逻辑怎么看？

2022年02月15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

持续低迷的医药板块今日迎来了一波强势反弹，CRO板块领涨，药明康德、精华制药、凯莱英、诚达药业等多股涨停，消息层面上受辉瑞新冠口服药物获批影响。

年初以来，医药股持续调整，累计回撤接近20%，整体估值已回到了近十年低点位置。与此对比的是，A股市场医药公司业绩预告中，超半数2021年净利润预计实现同比增长。

部分市场观点，仍然对医药相关政策抱有疑虑，对集采压制产生恐惧心态。对此你如何看待医药行业后续发展？本期我们邀请到@心定则神闲做客雪球访谈，与大家共同讨论，访谈将于18:00开始，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：药明康德(SH603259),凯莱英(SZ002821),爱尔眼科(SZ300015)

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] 我是克里斯:

对@[心定则神闲](#) 说: 请问老师, CXO目前跌到位了吗? 可以入了吗?

[答] [心定则神闲](#):

长期看这个位置可以考虑小仓位慢慢介入, 短期看调整还有空间

[问] HHHHOK:

对@[心定则神闲](#) 说: 辉瑞特效药靠谱么?

[答] [心定则神闲](#):

通过了美国FDA, 应该靠谱!

[问] 人能知足者富:

对 @[心定则神闲](#) 说: 怎么看爱美客?

[答] [心定则神闲](#):

医美行业的优秀标的, 虽然已经经过了大幅调整, 但是目前估值还是偏贵!

[问] 人能知足者富:

对 @[心定则神闲](#) 说: 怎么看爱博医疗?

[答] [心定则神闲](#):

小而美的优质标的, 估值还是偏高!

[问] 人能知足者富:

对 @[心定则神闲](#) 说: CXO里面最看好谁?

[答] [心定则神闲](#):

基本上综合来看，药明生物最好，所以也受到美帝的特殊照顾；其次应该是凯莱英和康龙化成。

[问] 人能知足者富：

对 @心定则神闲 说：怎么看泰坦科技？

[答] 心定则神闲：

平台型的生物试剂概念公司，从年报业绩预告来看，增速不及预期，目前估值还是偏贵！

[问] 买的便宜：

对 @心定则神闲 说：闲大讲讲沃森

[答] 心定则神闲：

沃森讲的太多了，目前看法是长多短空！

[问] 两闺女他爸学习之路：

对 @心定则神闲 说：闲大对这波医药反弹的空间怎么看？特别是cxo，几只大市值的票后面创新低的概率大吗？

[答] 心定则神闲：

股价短期走势无法预计，CXO板块现在的估值应该是个合理位置，但是也谈不上便宜！

[问] 无知tpc：

对 @心定则神闲 说：海普瑞怎么看

[答] 心定则神闲：

基本面谈不上很优秀，生物CDMO业务并不是主营，特别是业绩波动大，且去年业绩预告低于预期！

[问] 上品堂:

对 @心定则神闲 说: 爱尔眼科如何看, 可以介入吧? 今天大涨。您认为现在估值如何。

[答] 心定则神闲:

我一直对爱尔眼科的体外医院并购能有多长的持续性抱怀疑态度。这么大体量的医疗服务类公司, 不是靠自身产品, 而是靠并购体外优质资产来增长, 那当母公司体量足够大了后这种业绩增长模式能维持多久要抱谨慎态度。目前的估值还是明显偏高了!

[问] Haisane:

对 @心定则神闲 说: 片仔癀短期、长期走势如何看? 谢谢

[答] 心定则神闲:

片仔癀还是明显高估了, 这种特殊的估值体系只有在目前的A股市场才能存在, 如果未来市场把片仔癀当成普通的保健品公司来重新估值, 那需要调整的空间还有很大。

[问] 上品堂:

对 @心定则神闲 说: 请问中新药业的发展如何看? 能不能上车? 中药行业现在估值整体您认为如何?

[答] 心定则神闲:

中药行业没有深入研究过, 暂时给不了建议!

[问] lzffff:

对 @心定则神闲 说: 如果没开通港股, 药明康德和凯莱英哪个更优质些

[答] 心定则神闲:

个人看法是凯莱英更好点, 药明康德天生具有局限性, 是一家被阉割了的CDMO公司, 未来的市场空间增长明显生物CDMO更大些!

[问] 上品堂:

对 @心定则神闲 说: 老师请问康弘药业您如何看? 方便讲一下。

[答] 心定则神闲:

康弘药业的基本面上虽然有些许亮点, 但是管理层的一些骚操作会让投资者们望而却步!

[问] 耿大帅:

对 @心定则神闲 说: 凯莱英明年业绩有信心吗, 辉瑞的新冠单子是不是不可持续?

[答] 心定则神闲:

从上市以来对凯莱英的业绩和财务数据跟踪情况来看, 凯莱英明年的业绩确定性还是很大的, 辉瑞的新冠单子虽然持续性存疑, 但是凯莱英还是有生物CDMO和国内市场等其他方面的业绩爆发点的。

[问] 耿大帅:

对 @心定则神闲 说: 闲总认为现在键凯科技算是低估了吗?

[答] 心定则神闲:

从低于预期的年报来看, 谈不上低估, 但是从未来业绩预期来看, 目前估值算比较合理了!

[问] lzffff:

对 @心定则神闲 说: 欧普这种单品企业, 调整很多了, 是否值得持有? 和爱博比较呢? 谢谢闲大对药明和凯的分析比较

[答] 心定则神闲:

欧普康视和爱博一样, 都是存在集采的利空, 但是这种利空不一定会落地, 从业绩增速来看, 目前的估值还谈不上便宜。

[问] 凡事必有因果：

对 @心定则神闲 说：以后集采是常态 那医药 医疗还有投资价值吗？

整个医药行业还有投资价值吗？

[答] 心定则神闲：

医药和医疗服务行业无论什么时候都有很大的投资价值，虽然集采限制了行业当中很多企业的利润天花板，但是在没有集采和无法集采的细分领域里面还是有不少的可以长期投资的标的！而且随着集采政策的不断完善，未来医药行业肯定会在医保和市场之间找到一个新的利润平衡点，可以拭目以待！

[问] 耿大帅：

对 @心定则神闲 说：闲总，东方生物的液态芯片技术含量怎么样，这个产品有看头吗？

[答] 心定则神闲：

在上市的POCT公司当中，东方生物的技术应该是最高的，成熟的液态芯片技术应用的场景还是很多。

[问] fastlp：

对 @心定则神闲 说：闲总，伴随诊断的艾德生物有集采风险吗？目前竞争格局如何？

[答] 心定则神闲：

艾德生物在检测行业综合来看还是一家优秀的企业，肿瘤精准医疗市场未来还是有很大的前景，但是目前不排除有集采的可能性！

[问] 田思密达力：

对 @心定则神闲 说：请讲讲康希诺的管线和新冠序贯接种的机会，谢谢。

[答] 心定则神闲：

疫苗企业的相关研发管线介绍，雪球上有很多帖子，可以去找找。至于新冠序贯接种，那要看官方正式的公告了！

(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