

# 雪球访谈

生物医药方案落地，长春高新新机会来了吗？

2023年12月08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



能力圈的边界

## 访谈简介

12月2日，吉林省办公厅发布《关于打造吉林省生物医药与高端医疗器械产业新赛道的实施方案》的通知。该方案提出“聚焦产业高端，对标国际领先产品，抢占生物医药产业新高地”的重点任务。

《方案》提出，在疫苗领域，重点推动百克生物疫苗产业园等重大产业项目建设，打造国内领先的疫苗产业新高地；在基因工程药物领域，重点推动金赛药业产业园等重大产业项目建设，以工程化、清单化推动项目落地见效。此外该方案涉及金赛药业和百克生物正在研发的众多方向和产品。

根据长春高新2023年三季报，作为长春高新“四架马车”中最重要的两个子公司，金赛药业截止三季度实现收入81.18亿，同比增长3.8%，归母净利35.24亿，同比增长2.2%，其中三季度收入29.79亿，同比增长4.23%，归母净利13.27亿，只增长4.16%；二把手百克生物实现收入12.43亿元，其中三季度6.83亿，前三季度归母净利润3.31亿，其中三季度2.2亿元。季度营收双双创下新高。

那么这份方案会给长春高新带来哪些新机会？今天我们邀请到@能力圈的边界

做客雪球访谈，为大家详细解读。快来发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：长春高新(SZ000661),百克生物(SH688276)

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] 斯丢匹得道格:

对[@能力圈的边界](#)说: 能大好, 请问您如何评价金磊在近期交流会上透露的“去生长激素化”, “未来不会增长太多, 也不想让它增长太多”? 渗透率、成人适应症这些都不是重心了吗? 不确定性是不是变大了?

[答] 能力圈的边界:

特别说明, 本人没有任何医药学业背景, 更不是医药和医保从业人员, 能力圈边界有限。我重仓且融资持有长春高新, 是长春高新的利益密切相关者, 观点不免会带有感情色彩, 所表达的态度和涉及标的不构成任何投资建议, 据此买卖, 风险自负。

去生长激素化并不意味着金赛药业就不重视生长激素了。未来不会增长太多, 什么叫太多? 金先生在11月29日的会议中说本来是预计今年增长50%-60%, 但是今年只会略有增长。什么叫太多? 什么叫略有增长, 我们看年报吧。

金先生在会议中也谈到市场需求还在。华中科技大学同济医学院附属同济医院儿科学系主任, 中华医学会儿科学分会副主任委员和内分泌遗传代谢学组名誉组长罗小平教授介绍, 根据我国第七次人口普查的最新数据推算, 在中国14岁以下的2.5338亿人中, 760万人属于身材矮小的人群。罗小平还指出, 按照欧洲儿科内分泌学会、美国儿科内分泌学会、中国儿科内分泌学会等发布的共识和指南建议, “身材矮小的儿童都需要密切随访观察和积极干预指导, 明确生长落后的原因, 根据具体情况考虑进行针对性治疗。而实际情况是, 身材矮小儿童得到规范化诊治的比例不到5%。”

金先生在会议中特别提到成人生长激素缺乏适应症推广是明年的重点工作。其实阿尔茨海默病只是老年痴呆中的一种, 老年痴呆还包括血管性痴呆和其他痴呆。2022年, 国际医学期刊《柳叶刀·公共卫生》在线发表了一项关于中国60岁以上人群的痴呆症研究, 这项研究发现, 中国60岁及以上成年人痴呆患病率为6.0%。其中, 阿尔茨海默病为3.9%, 血管性痴呆为1.6%, 其他痴呆为0.5%。中国60岁及以上人群中患有痴呆患者1507万人, 其中, 阿尔茨海默病患者983万人, 血管性痴呆患者392万人, 其他痴呆患者132万人。

金先生曾经有过如下表述: 成人生长激素缺乏是什么样的症状? 我告诉大家, 中风大家都听说过, 对吧? 中风是什么? 脑出血, 脑出血就是一个脑损伤, 然后经过大的脑

部手术，特别是很多中风，还有很大的脑部手术。脑部大的手术，大家去看一下生长激素说明书，大家读一下生长激素缺乏症，什么东西会引起生长缺乏症？一个很重要的就是大型的脑创伤，大型的脑创伤除了车祸，脑肿瘤，再就是中风，所以中风里有相当一批人最后都是生长激素缺乏。这里面当然可能有少数的人，他可能最后没有什么症状，但其实有很大一批人他是有症状的，其中很重要一个症状就是痴呆，占痴呆的25%叫血管性痴呆。学医的你们回去查一下。这里面的一部分痴呆，我们相信首先是跟生长激素缺乏直接相关，我们认为这个领域肯定首先是有很巨大的机会，我们能够帮助这些人解决一部分他的问题，不能说完全逆转他的问题。

[问] stosto8888:

对 @能力圈的边界 说：长春高新后续能够脱颖而出的项目会是哪个？金赛成立的5个BU到现在为止都有什么进展？

[答] 能力圈的边界:

金磊先生在11月29日表示：我们有5个产品明年会申报上市，最重要的就是048，也就是IL-1 $\beta$ 抗体用于痛风。昨天晚上我们最后确认我们统计结果，我们觉得是可以申请突破性疗法。现在这个可以用在痛风性关节炎上创新疗法，为什么呢？现行的痛风性关节炎疗法是止疼。我们的048最重要的是它能够预防痛风复发，这个结果是比现行所有治疗有着非常显著性差异。这个到现在为止这个200多天里面，还没有复发，所以这个结果非常好。在这个海外都没有这样的结果。所以我们准备申请突破性疗法，这样的话这个产品是有希望在2025年初能上市，这是未来我们最重要的一个自研产品。

那么大家会问，金纳单抗的市场到底会有多大呢？我们在9月28日发表的《金纳单抗治疗痛风潜力不小》文章中给大家报告了，卡那奴单抗是获得美国食品药品监督管理局FDA、欧洲药品管理局EMA，日本医药品与医疗器械局PMDA批准可以用于痛风性关节炎，由诺华制药销售，商品名为Ilaris的IL-1 $\beta$ 靶点药物。根据诺华制药2022年年报显示，卡那奴单抗2022年实现了11.33亿美元，约合人民币80亿元的销售，是诺华制药排名前20位的品种。

由于2023年9月4日FDA才批准Ilaris用于治疗痛风性关节炎，所以2022年实现的11.33亿美元收入并未包括美国市场。FDA批准Ilaris用于治疗痛风性关节炎标志着

它是美国首个获得该适应证的生物制剂。

[问] 袁原圆：

对@能力圈的边界说：请问中国目前疫苗研发能力如何？主要存在哪方面的难点？后续应该如何快速发展？

[答] 能力圈的边界：

《关于打造吉林省生物医药与高端医疗器械产业新赛道的实施方案》二、重点任务（一）聚焦产业高端，对标国际领先产品，抢占生物医药产业新高地。1.疫苗领域。（1）创新疫苗产品开发。重点开发疱疹mRNA疫苗、流感mRNA疫苗、重组带状疱疹疫苗、重组呼吸道合胞病毒疫苗、阿尔茨海默症疫苗、肿瘤疫苗等新型疫苗，推动疫苗产品国际化。（2）新型佐剂及复合佐剂开发。重点开展疫苗纳米佐剂、黏膜佐剂等新型佐剂及复合佐剂生产关键技术研究。（3）疫苗重大项目建设。重点推动百克生物疫苗产业园、卓谊生物医药产业园等重大产业项目建设，打造国内领先的疫苗产业新高地。以上方向和产品长春高新控股的百克生物均有涉及。

[问] ZCRt2w：

对@能力圈的边界说：子公司百克生物的财报合并到长春高新财报里嘛？占比是多少？带状疱疹疫苗上市，明年可期呀

[答] 能力圈的边界：

百克生物是长春高新的控股子公司，长春高新持股百克生物41.54%，财务是并表的。截至目前百克生物带状疱疹疫苗已经签批了23个批次。

[问] 如风2010：

对@能力圈的边界说：金赛药业截止三季度实现收入81.18亿，同比增长3.8%，归母净利35.24亿，同比增长2.2%。收入和净利润增长都大幅放缓。有没有新的增长点？

[答] 能力圈的边界：

金磊先生在11月29日的会议上表示，明年预计有4个产品获批上市，4个项目申报上市，14个项目申请IND。

[问] 如风2010:

对@能力圈的边界 说：长春高新下跌了两年半，公司基本面还能支持上涨吗？

[答] 能力圈的边界:

长春高新下跌了2年半，但是长春高新在这2年半里面业绩一直都是在稳定增长的。

[问] 绩优白马:

对@能力圈的边界 说：金纳单抗三期临床结束了吗？突破性疗法申报通过了吗？什么时候会有结果？会发公告吗？

[答] 能力圈的边界:

根据我们了解，金纳单抗三期临床已经结束，根据金先生11月29日在会议上的表态，预计明年2月份申报上市。

2023年3月31日经国家药品监督管理局 审核同意药监局药审中心发布了《药审中心加快创新药上市许可申请审评工作规范（试行）》（简称：规范），并自发布之日起实施。

《规范》指出：一、（一）：儿童专用创新药、用于治疗罕见病的创新药以及纳入突破性治疗药物程序的创新药，特别审评审批品种除外。（四）时限要求：沟通交流时限为30日,品种审评时限同优先-事评品种时限为130日，按照单独序列管理。

近5年，CDE药品审评效率明显提升，上市药品审评时长明显缩短，中位审评时长约为400-450天，《规范》中规定品种审评时限同优先审评品种时限为130日，随着效率的不断提升，创新药上市路径将更加通畅。

[问] 绩优白马:

对@能力圈的边界 说：除了金纳单抗，明年还有哪些重磅新品申报上市？市场规模多大？

[答] 能力圈的边界：

根据金先生表述，预计明年申报上市的产品包括：金纳单抗（海外市场11亿美金），亮丙瑞林微球-6个月制剂（前列腺癌适应症），雌激素补充（国内第二），长效重组人促卵泡激素注射液。

[问] abc孤独之旅：

对 @能力圈的边界 说：目前生长激素集采覆盖区域占比多少了，价格体系是否维持稳定，是不是就意味着集采即将结束

[答] 能力圈的边界：

广东联盟集采涉及省份11个，福建、河北、浙江也完成了生长激素集采。

国家医保局在今年3月1日发布的《国家医疗保障局办公室关于做好2023年医药集中采购和价格管理工作的通知》，中鼓励对已有省份集采、价格竞争充分的品种开展带量价格联动。我们11月19日结合第四批浙江集采和京津冀“3+N”集采联盟政策发表了《带量联动也许会成为未来一个阶段生长激素集采的主流》。

根据我们最新调研，上海已经联动。

[问] 绩优白马：

对 @能力圈的边界 说：吉林省政府对集采中标产品的补贴政策对金赛的生长激素粉剂和水针的销售能有多大的影响？

[答] 能力圈的边界：

我个人理解，《关于打造吉林省生物医药与高端医疗器械产业新赛道的实施方案》表达的是支持企业参加集采的态度。

[问] 爆发v6v：

对 @能力圈的边界 说：生长激素超长效或者口服还有下文吗

[答] 能力圈的边界：

金先生在11月29日确认，超长效未来会在中美同时申报临床。

就在我们津津乐道金赛药业的生长激素促分泌素受体激动剂GS3-007a/GenSci073正在研究用于成人生长激素缺乏、儿童生长激素缺乏、儿童消化不良、治疗矮小4个适应症的时候，近日我们第一时间跟踪到金赛药业已经开始了第5个，也就是针对肿瘤恶病质适应症的GenSci073-05，并且将于2024年4月份 IND。这是我们发现的全球生长激素促分泌素受体激动剂的最新研究成果，也就是所谓的BIC。

GS3-007a/GenSci073就是口服剂。

[问] 听者如歌：

对@[能力圈的边界](#) 说：您作为长春高新多年的投资者，对于管理层和股东公开会议中，提到各种预期或承诺，最后要么打脸没实现，要么不了了之，您对公司和投资者有什么建议？

[答] 能力圈的边界：

我之所以重仓持有长春高新了9个年头，就是因为我相信长春高新！而且公司不断地在兑现自己的承诺。借用金先生2021年在一次路演中说的话，做企业哪里会有那么容易！

(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