

■ 海外异动股透视

抗癌药研发取得突破性进展

# 美股Novogen一日暴涨210%

□本报记者 杨博

药物突破造就股价暴涨

Novogen是澳大利亚的一家生物科技公司，总部位于悉尼，主要生产抗癌药物。该公司股票同时在澳大利亚证券交易所（NRT）和纳斯达克交易所（NVGN）交易。

该公司在18日发布的一份新闻稿中表示，公司一项重要研究的结果显示其领先的试验性药物CS-6显示出潜在的抗癌活性，对卵巢癌干细胞具有较高的杀灭能力。

该项药物试验由耶鲁大学旗下衍生公司Mazor Oncology主导，集合了癌症干细胞领域的专家。试验显示在CS-6药物作用下，低浓度的卵巢癌干细胞在短时间内出现了较高的细胞毒性反应。

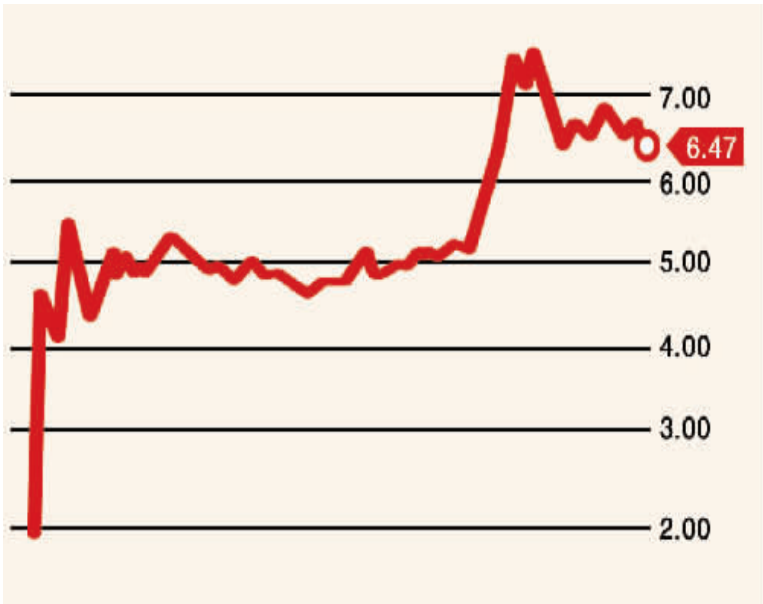
尽管干细胞在肝癌、皮肤癌、卵巢癌、脑癌和血癌等癌细胞中的比例不到1%，但有研究显示卵巢癌干细胞正是该疾病复发并导致患者死亡的主要因素。而通常来讲，癌细胞对放射疗法和传统的抗癌疗法具有免疫力。

对于Novogen的最新研究成果，耶鲁大学吉尔默博士表示，卵巢癌干细胞是最难被消灭的癌细胞，传统的化学疗法对其无效，因此发现类似CS-6有能力对抗这些对化学疗法具有较高免疫力的细胞非常令人振奋。

澳大利亚药物制

造商Novogen18日宣布,其试验性产品CS-6能够迅速杀灭低浓度的卵巢癌干细胞,并且能够破坏常规癌细胞。受此消息影响,该公司在美国纳斯达克上市的股票价格19日大幅上涨210%。20日开盘后,公司股价继续大涨,早盘一度上涨3美元至9.44美元,涨幅接近50%。

资料显示，截至2012年12月



31日，Novogen的流通股股东共持有21.3421万股该公司股票，当天收盘价为每股2.29美元。在前十名流通股股东中，杰弗瑞证券集团持有11.1854万股，复兴科技持有4.89万股，吉尔曼希尔资产管理公司持有2.35万股。

抗癌药领域频现“妖股”

抗癌药生产商股价表现波动较大。自去年11月初以来，

Novogen曾出现数次大幅震动，在去年12月初的短短三个交易日内曾一度上涨65%，随后四个交易日下跌36%，几乎抹平全部涨幅。

此前另一家抗癌药生产商美国生物医药公司游隼制药有限公司（Peregrine Pharmaceuticals，纳斯达克股票代码PPHM）股价也曾一日大涨80%。股价上涨主要由于该公司更新了其重点产品——

肺癌治疗药物巴维昔单抗（bavituximah）的最新研究进展。

游隼制药尚不拥有任何已获得批准的药品，其最高级的实验性药物即巴维昔单抗。去年9月初，该公司公布初步研究结果称接受巴维昔单抗与化疗药联用治疗的患者存活期是单用化疗药物的两倍，这一消息促使该公司股票大幅上涨，一度升至5.39美元的三年新高。不过数周后该公司称研究结果的数据存在问题，其最初的分析并不可靠，其股价也应声大幅下挫。

今年1月初游隼制药表示对所有参与试验的治疗患者的药瓶进行复查，发现数据问题的影响仅限制在药物剂量1毫克试验组范围内，没有证据表明上述问题影响了3毫克试验组的结果。该消息推动这家公司股票重新上涨。

此外，今年1月31日美国肿瘤药物研发公司克莱瑞恩（Celsion）宣布，该公司近期研发的耐热脂质体包裹阿霉素产品ThermoDox，未达重要三期临床试验结果，当日该股股价暴跌80%，次日再跌12.5%，两个交易日市值蒸发逾90%，从8美元暴跌至1美元附近。

## 欧洲“马肉”风波搅动全球食品股

□本报记者 陈晓刚

全球最大牛肉生产商——巴西JBS公司（圣保罗交易所交易代码：JBSS3）的投资者19日挨了一记闷棍。今年1月中旬以来，以马肉冒充牛肉的丑闻波及英国、法国、德国等16个欧洲国家，这一事件不仅重创消费者信心，更对欧洲相关食品企业产生了不利影响。但对于大洋彼岸的JBS公司来说，该事件却成了股价上涨的催化剂。1月16日以来，JBS公司股价一改前期的盘整走势，开始凌厉上攻，涨幅一度高达23%。

可惜好景不长，JBS公司在欧洲市场的合作商——德国HJ Schypke公司本周被欧盟食品安全机构初步认定为“马肉风波”涉案企业。JBS公司19日被迫发布声明称，暂停与HJ Schypke的一切合同，并将暂停在欧洲市场销售牛肉，直到欧洲消费者信心得以重建”。当日，JBS公司股价大跌3.89%至7.16雷亚尔。

目前，欧盟及各国食品安全机构已启动紧急措施，对相关产品进行排查和检测并召回问题产品，但“马肉风波”仍呈扩散态势，欧洲以外国家和地区相继发出预警信号。涉案企业名单越来越长，JBS公司恐怕难以成为最后一个被卷入的行业巨头。

与此同时，分析人士称，“马肉风波”对于食品产业各细分领域的影响是“几家欢乐几家愁”，投资者在规避受到负面影响企业的同时，也将关注从风波中受益企业的投资机会。

食品零售企业受殃及

此次“马肉风波”始于1月中旬，据英国《泰晤士报》当月16日报道，检查机构在英国和爱尔兰的乐购超市中发现了“问题”汉



新华社图片

堡。作为爱尔兰肉制品企业巨头，Greencore集团（伦交所交易代码：GNC）所受负面影响首当其冲，截至北京时间20日下午，其股价为101.5便士，从近期高点回落近9%。

“问题”汉堡还惊现于在英国、爱尔兰最受欢迎快餐连锁品牌之一的“汉堡王”（纽交所交易代码：BKW）。该公司已被迫宣布将更换牛肉供应商，并将疑似含有马肉的汉堡肉全部封存。受此影响，该股股价一度从高点下挫10%。

全球最大食品企业之一的雀巢公司（瑞士证交所交易代码：NESN）也被卷入“马肉风波”。该公司19日决定在葡萄牙召回其生产的含马肉的牛肉制品。雀巢方面称，在葡萄牙检测到的唯一一种含马肉DNA的牛肉制品是该公

司专门供应葡餐饮和酒店业，未在零售市场销售。不过该股股价未明显受到利空消息影响，基本保持坚挺。

法国国家乐福等零售商已撤下涉案企业芬德斯和可米吉尔公司生产的牛肉类食品，包括肉酱、肉酱土豆馅饼和碎肉千层饼。家乐福（法国证交所交易代码：CA）股价上周以来一度下跌近7%。

“风波”始发地的乐购公司（伦交所交易代码：TSCO）股价则先抑后扬。其股价一度走低，但1月21日起重新走强。英国部分受到“马肉风波”影响的餐饮品牌企业如金巴斯集团（伦交所交易代码：CPG）、Whitebread（伦交所交易代码：WTB）股价走势则与乐购公司类似，当其牛肉产品被检测出马肉DNA后短暂下挫，但不久后

便重新走强。

有分析人士称，只要迅速做出回应并采取有效应对措施，欧洲食品零售企业在“马肉风波”中遭受的负面影响并不会很大，因为消费者仅会减少购入“加工肉”，并不会抵制“食肉”。

几家欢乐几家愁

此次“马肉风波”刚刚见诸报端之际，英国零售企业股价一度集体下挫，但该板块中的Morrison超市公司（伦交所交易代码：MRW）却逆势走强，引起了市场的关注。对此分析人士称，与竞争对手最大的不同是，该公司拥有18家直营农场，可以直接向公司供应鲜肉，其纵向一体的管理体系也将保证食品安全。Morrison超市公司最新发布的数据则显示，1月份其鲜肉销售环比增长了

制品的生产会否存在机会？

潘晨军：应该也不会。马肉在欧洲是可以食用的肉类，只是价格很低，只有牛肉的一半，这也是为什么供应商用马肉来代替牛肉。对于消费者来说，只是不知情地付了高价，而不是改变了原有消费习惯。目前来看这一事件主要考验公众对产品的信心，未来肉类处于全球性紧缺状态，其他地区也没有过剩牛肉可以供应。这与禽肉的情况有所不同，一些地区的禽肉生产过剩，就有机会销售到其他地方。

中国证券报记者：牛肉价格

中国证券报记者：替代性肉

18%。“马肉风波”以来，该股一度上涨6%。

另外，销售“放心牛肉”的企业也吸引了投资者的眼球。虽然JBS公司意外“陨落”，但远在大洋洲的澳大利亚农业公司（澳交所交易代码：AAC）股价仍强势上涨，自1月16日以来，该股涨幅达到近20%。

投资者还关注到经营替代性产品企业的投资机会。媒体报道称，“马肉风波”或促使欧洲消费者转向更多食用禽类产品以及海鲜产品。受此影响，全球最大的鸡肉供应商——美国泰森食品（纽交所交易代码：TSN）股价近日受到了市场的追捧，自1月16日以来，该股涨幅达到近20%。海鲜产品方面，投资者比较关注的是挪威皇家鲑鱼有限公司（奥斯陆证交所交易代码：NRS），自1月16日以来，该股涨幅已超过20%；其同行企业苏格兰鲑鱼公司（奥斯陆证交所交易代码：SSC）股价期间的涨幅也达到10%。

值得一提的是，由于此次事件是“疯牛病”以来欧洲最大的一次食品加工行业丑闻，欧洲各行各业纷纷检讨食品监控环节，日后势必加大监控力度。欧盟已要求所有成员国从今年3月起对牛肉进行DNA检测，检查牛肉是否纯种，是否含有违禁药物成分，此类检测日后还将适时扩大到猪、羊、鸡、鸭等。基本面的变化将直接对食品检测企业构成利好，目前，欧洲最大的食品检测企业——法国欧陆集团（Eurofins，法国证交所交易代码：ERF）、英国食品检测企业Intertek集团（伦交所交易代码：ITRK）均预测称，其业务需求近期有望迎来爆发期。自1月16日以来，这两家企业股价上涨双双超过10%。

潘晨军：过去几年牛肉价格一

直在上涨，中国市场是从2007年开始出现供应紧缺，其他国家也在近几年出现这样的情况。这主要是由于整体消费市场发生一些变化，消费者倾向于更多食用禽肉，减少红肉消费，从而刺激生产者转向禽肉生产，减少牛肉生产。但牛肉产量下降速度却快于消费减少的速度，导致了全球供应出现紧缺。中国的牛肉价格上涨非常明显，国际上，整体来看，这一事件对于牛肉消费下降的影响不是很明显。

中国证券报记者：牛肉价格的上涨趋势还会持续。

伯克希尔股价创历史新高

15万美元一股冠绝全球

□本报记者 杨博

“股神”巴菲特执掌的伯克希尔哈撒韦公司A类股股价19日收盘突破15万美元大关，创下15.25万美元的历史新高，成为当之无愧的全球最贵股票。与此同时，伯克希尔B类股股价也首次突破

100美元，收于101.02美元。过去二十年中，伯克希尔股价累计上涨1173%，同期标普500指数累计上涨253%。今年以来该公司A类股股价已累计上涨9.23%。

伯克希尔公司的前身是一家传统纺织制造公司，后由于经营不善被巴菲特收购，当时该公司股价仅为8美元。巴菲特接手后，在其精心运作下，伯克希尔公司主营业务转向，目前已成为全球著名的保险集团，同时也成为“股神”的投资旗舰。

目前伯克希尔旗下拥有80余家公司子，涉及业务包括服装、珠宝、房地产、保险、公用事业、能源、飞机租赁、铁路运输等，几乎涵盖美国经济的方方面面。从某种程度上说，这家公司的表现堪称美国经济的缩影。

伯克希尔股价之高令人咋舌，其主要原因在于巴菲特一直坚持不分红不拆股。在巴菲特看来，如果公司有更好的投资方向就不应该向股东分派现金红利这样做有利于股东价值最大化，同时可以避免投资者拿到红利时的二次征税。他同时认为分股不会增加任何股东价值，低股价只会吸引那些不能与其共享价值哲学的“次优”买家。

不过为了满足想要投资于伯克希尔但买不起该公司A股的投资者需求，伯克希尔于1996年发行B类股。

外资减持内银股

港股近期面临调整

□胜利证券市场研究部主管 王冲

周三港股高开后维持震荡，临近尾盘走高，银行股领涨蓝筹。H股收市强于A股，恒生AH股溢价指数收102.91点，下跌1.17%。港股周二受到A股市场大跌影响，继续下挫。内地央行在时隔八个月后重启了正回购操作，或会令投资者猜测中国政府正在收紧政策。留意近几个月恒指的反弹主要是由流动性推动，所以若资金趋紧，走势或许会转向。

不过受到外资大行高位减持内银股的利空消息，以及内地又传出针对地产的加量调控，内银股及内房股开始出现调整。但一些受惠政策的板块开始得到热炒，例如照明股板块，因为政府定下了未来两年内，环保照明产品要有每年30%增长的目标。随着将来的通胀压力，人民银行可能会继续正回购的操作，不过鉴于内地经济正在复苏，而温和的通胀是复苏所必需的，因此今年货币政策不会有大的改变，至少近期仍将保持中性。鉴于春节前资金面过于宽裕，央行此时重启正回购，也是为了维持货币环境的稳定。

外围方面，美股继续强势。在春节期间，美国的经济数据表现较好。去年底的消费者信贷、零售额和消费者信心均持续增长，劳动力市场数据也表现良好，首次申请失业救济人数下滑；2月纽约联储制造业指数开始回升。而贸易逆差缩小，对去年四季度的美国经济构成支撑。最近美国市场上的并购交易增多，一改此前有钱不花的局面，这进一步证明美国企业囤积的现

G20未定实质计划阻货币战

主要货币走势分化依旧

□中信银行资金资本市场部 胡明

虽然上周末的G20会议声明承诺各国将避免货币的竞争性贬值，但并未制定任何实质性计划，甚至没有提到近期通过采取扩张性货币政策来压低日元汇率的日本，显然只是一纸空文。各主要币种在本周初的走势依旧分化，依然继续受到其国内政策的主导。

欧洲央行行长德拉吉18日表示，经济指标显示欧元区会进一步疲弱，欧元区银行仍存资金风险。外界谈论货币战过多，欧元还在长期平均水平范围，欧洲央行不会用货币刺激欧元区经济增长。不过德拉吉也表示，欧洲央行仍会对强势欧元对经济增长和通胀的影响进行评估，这也显示出欧洲央行还是担忧欧元继续走强的负面影响。

不过，虽然欧洲央行不会因为汇率而放松货币政策，但是欧洲债务危机和经济的不确定性仍有可能促使欧洲央行进一步宽松，从而造成对欧元的压制。一方面，意大利和西班牙政局不稳定风险逐步凸显，前期欧洲采取的救助机制能否应对存疑，在结构性改革不能出台之前，欧洲央行通过宽松来部分冲销风险仍显得非常必要；另一方面，欧元区财政紧缩与经济增长以及边缘国与核心国分化的矛盾始终存在，区内经济仍处于衰退状态。虽然宽松政策不能解决这些矛盾，但是缺少它却会使得矛盾加剧，经济将陷入到更加痛苦的深渊。

日本央行则于19日公布了其1

月底的货币政策会议纪要。虽然纪要措辞比较温和，但从中可以看出，日本宽松的货币政策趋势难以改变，未来日本央行或将推出更加多样化的宽松措施。纪要显示，部分货币政策委员指出，扩大债券购买规模很重要，是行之有效的宽松手段，可以考虑购买期限更长的债券。甚至，有委员称应立即采取开放式资产购买措施。

市场普遍将即将到来的下任日本央行行长人选任命看成是日本央行政策走向的指引指标。目前，武藤敏郎、若田一政以及黑田东彦是最有可能的人选。三位候选人中，若田一政提倡削弱日元和继续货币宽松，一旦任命，日元将可能会遭到猛烈的抛售。而武藤敏郎不太支持目前的货币宽松政策，若任命，日本央行继续宽松的预期将受打压，将阻止日元持续贬值。不过总体而言，相比于白川方明，这三位最有可能的候选人对货币宽松的态度都要更加开放。

此外，澳大利亚央行也于19日公布了2月货币政策会议纪要。该行认为降息的作用正在显现，不过通胀展望为进一步降息提供了空间，同时纪要显示该行认为澳元汇率依旧过高。这表明，降息支持经济增长仍是澳大利亚央行考虑选择的政策。宽松预期对于澳元的压制作用也较为明显，加之资金流出澳元资产较为明显，澳元后市前景不佳。

总结而言，市场仍会将焦点集中在各主要央行的政策动向，它们之间的细微差异使得主要币种走势继续分化。