

海外观察

## 中国人海外足迹和风险

刘洪

十余年前在阿富汗采访,当时有日本记者感慨:在这个战乱国度,真看不到几个中国人,中餐馆竟然都找不到一家。十年过去了,情况早已两样。尽管阿富汗依然战乱不休,但那里的中国人至少也有成百上千;在另一个战乱之邦南苏丹,数百名中国公民日前紧急撤离后,据说还有上千国人留守。战乱之地如此,生活工作在发达国家的同胞更不会少。法国波尔多日前一直升机失事,四名乘客中,三名是中国人。波士顿今晨发生恐怖袭击事件,有3人遇害,其中一人是中国的女留学生。可以说,现在海外只要有重大事故发生,难保其中没有咱们中国受害者。

国人足迹遍天下,这要归结于在过去十年,中国正迅速地融入全球化,人们纷纷走出国门,或旅游或求学或经商工作,乃至直接移民海外。首先值得肯定的是这一个巨大的进步,因为我们再不可能回到过去封闭的年代,而世界也总体对勤劳的中国人表示了欢迎。

高兴之余,也要反思,为什么那么多国人要走出国门?原因其实也很简单,机遇和诱惑。发达国家自不必多说,宜居的环境、完备的法制、较高的收入、众多的市场机会,等等,确实非一般发展中国家和新兴经济体可比。单说一条,不少留学生在现在仍对是否回国颇多顾虑,原因之一就是国内存在的种种关系问题或潜规则。尽管在美国等发达国家,华人仍面临“玻璃天花板”问题,但他们基本能享受相对公平的竞争机会,也是不争的事实。

即使是贫穷国家、战乱地区,亦存在着种种的致富良机。以阿富汗、伊拉克、南苏丹等国为例,尽管战乱不断、冲突不断,但这些国家都有着丰富的资源,阿富汗有铜矿等金属矿藏,伊拉克和南苏丹则是重要的产油国,而中国的发展迫切需要这些资源,而相当多资源已为西方所瓜分,因此当西方公司望战乱之地却步之时,中国公司只能也必须选择“偏向虎山行”。

中国人纷纷走出海外,参与国际竞争,实现个人致富,从某种程度上讲,也是在为国家分忧,更向世人展现了中国人勤奋刻苦的形象。这无疑是好事,但作为一块硬币的另一面,这种大规模“走出去”,也存在着颇多的风险和挑战。这大致又存在三个方面:

一是安全问题。中国人海外开拓,相当一部分在贫穷和战乱地区,这必然给生命财产安全带来诸多风险。而且,某些中国式习惯,早已名声在外,比如穿着举止喜欢露富、带很多现金,等等,使得中国人经常成为海外犯罪分子瞄准的目标。

二是形象问题。以笔者曾工作过的以色列为例,在中以建交之初,以色列民众普遍对中国人存在好感,但几年后,中国人整体形象却出现了下降。这其实同一些国人不遵守当地法制风俗、不注重自身言行有关。比如,曾发生过中国工人在路边直接刺杀流浪狗食用的做法,在当地民众中引起轩然大波,甚至引来警察干预。

三是国家崛起的双刃剑。中国整体实力壮大,极大地增强了中国人的海外地位,对中国公民免签证的国家也在增多;而近几年埃及、利比亚大撤侨行动,也充分展现了中国政府以人为本的外交理念。但与此同时,随着中国利益日益广泛并全球化,一些海外组织试图通过袭击海外中国人,达到向当地政府和外国施压的目的。比如,在中国的友好邻邦巴基斯坦,就多次发生反政府武装和极端分子袭击中国人的事件。

随着中国经济的进一步发展,中国的海外利益将进一步扩展,无疑将有更多国人前往海外。在这个过程中,也有不少值得深入反思的地方,比如,有些国家为何能吸引来大量中国人?毕竟,如果过量,则无疑是财富和人才的流失,这就需要我们通过改革来解决存在的诸多问题。

另外,海外权益的扩大,海外华人的增多,虽是中国国力的表现,但也给中国维权带来了新挑战。一方面,政府须有更娴熟的外交应变能力,成为中国公司和国人的坚强后盾,妥善处理各种突发事件;另一方面,海外中国公司和国人也须提高安全意识,遵纪守法,入乡随俗,保护自身合法权益,让自己成为中国良好形象的一部分,而不是相反。

海外聚焦

本报记者 张枕河

美股“牛气”的一年接近尾声,期间新能源汽车、3D、流媒体等新兴行业不断涌现出特斯拉、3D系统、奈飞等“大牛股”,使其他地区的投资者望洋兴叹。但是如果衡量板块整体表现,生物医药恐怕才是真正的“投资金矿”。

数据显示,标普生物医药板块的40余个个股的平均涨幅高达40.37%,位居全部十大板块之首。其中,只有3只个股微跌,涨幅榜首位的新基基因(CELG)全年上涨113.36%。今年以来,企业在药品上接踵而至的突破、公司之间的强强联合以及传统药企悄无声息的变革与自我“救赎”都在支撑着整个行业,为投资者带来一个接一个的喜悦。

### 突破接踵而至

作为板块“头牌”,新基基因今年以来股价涨势喜人。而其药品不断获得突破,正是美股生物医药板块的一个良好缩影。

数据显示,仅其一项核心产品、治疗骨髓异常综合症的药物Revlimid去年的销售额就超过10亿美元。

今年9月,新基基因(交易代码:CELG)再度宣布,美国食品药品监督管理局(FDA)批准了该公司对Abraxane(即注射用紫杉醇[白蛋白结合型])的新适应症补充申请,该药品将联合吉西他滨作为转移性胰腺腺癌的一线治疗。胰腺腺癌是外分泌部的一种肿瘤亚型,约占胰腺癌的95%。

据悉,Abraxane联合吉西他滨



GETTY图片

是8年来新批准的唯一的转移性胰腺癌新疗法,这一突破得到了许多业内人士的肯定。新基基因血液和肿瘤学执行副总裁比查理表示,“十五年来,吉西他滨都是标准治疗。但加入Abraxane之后,所有关键性疗效指标显著提高,同时安全性结果也更确切。”

胰腺癌行动网络CEO弗利施曼指出,“非常高兴的看到晚期胰腺癌的患者现在有了一个新的治疗选择,对这种居美国癌症死亡第4位的肿瘤扩展了治疗蓝图。FDA对Abraxane的批准对于这种亟须新疗法来提高患者生存的疾病来说是重要的一步。”加州大学旧金山分校胰腺中心主任坦佩罗指出,“历史上,很多其他肿瘤中的有效的药物在胰腺癌中都无效。但这一点现在开始改变了。Abraxane联合

吉西他滨方案成为胰腺癌患者的治疗新选择,也为将来的临床研究奠定了基础。”

FDA在2013年5月给予Abraxane优先审批权,并于9月通过审批。欧洲药事局(EMA)也接受了对Abraxane联合吉西他滨一线治疗转移性胰腺癌上市许可的II类补充审批申请。

### 争抢明星药物

今年另一具有看点的趋势是大型药企对一些规模稍小但却精而专、手握“明星药物”的生物技术药企的“争抢”。

7月,包括辉瑞(Pfizer)、诺华(Novartis)、拜耳(Bayer)、阿斯利康(AZN)等在内的多家大型生物医药企业加入了竞标收购总部位于加利福尼亚州的著名癌症药物制造

中。其市场增长放慢,财政空间正急剧减少,货币政策扩张迅速,经济结构面临挑战,在这种情况下金属需求的前景并不明朗。

金属价格四处承压,不仅让投资者失望,也让一些大的机构干脆选择金盆洗手。大宗商品业务五大金融机构之一的德意志银行12月初宣布,由于不断加强的监管压力对其大宗商品业务的利润形成冲击,将关闭全球大部分大宗商品业务。它是迄今为止撤离大宗商品业务的最大市场参与者,此前瑞银也退出了大宗商品业务。

机构的退出也让不少金属交易员面临失业风险,寻找乐观情绪是对冲市场负能量的替代方案。然而在目前的市场条件下,积极因素往往和金属价格的支撑位一样经不起考验。或许唯一能给金属交易员提供一些安慰的是,看到隔壁更加痛苦的农产品交易员,因为随着美国农场主迎来创纪录的丰收年,玉米价格已大跌超过四成。基本金属起码不会这么明显地靠天吃饭,无论在2013年还是2014年。

政政策不确定性一直在给经济添乱,但美国经济复苏并未像不少人担心的那样动力尽失。房地产市场持续回暖,就业一点点好转,居民消费增长势头稳定,家庭财务状况改善,经济增速也节节攀升。此外,联邦政府财政赤字占GDP的比重下降,州和地方政府的财政窘境也开始缓解。

随着财政逆风减轻,一直背负刺激经济重任的美联储终于放心开始削减量化宽松政策。在9月放了一记空枪之后,美联储在年末终于扣动扳机。12月18日迈出的尽管只是一小步,但从心理层面上说却是具有重要意义的一步。

2014年将是量化宽松政策的“退场”之年,美联储的货币政策将逐渐回归常态。如果没有非传统货币政策的帮助,美国 and 全球其他主要经济体能否回到充分就业和强劲增长的状态?著名经济学家劳伦斯·萨默斯警告,经济停滞可能成为新常态,不可掉以轻心。

2014年也将是决定奥氏医改成败的关键之年,2013年麻烦重重的医保网站让奥巴马的支持率跌至谷底,美国媒体甚至将他评为年度最失意之人。国会中期选举明年即将拉开大幕,对奥巴马医改耿耿于怀的共和党人仍在伺机发起进攻。

回望即将过去的这一年,美国经济没有偏离轨道,也没有强势回归。担忧可以稍稍减轻,但雀跃似乎还太早。

商奥尼克斯制药公司(交易代码:ONXX)的行列中。但最终的赢家是更早提出收购但被奥尼克斯拒绝的安进(Amgen)公司。其卷土重来后于8月底成功收购了奥尼克斯,并获得了其几款“明星药物”。

在6月该潜在交易披露前,奥尼克斯的股价一度低至90美元以下,但是随着奥尼克斯首次明确拒绝安进的收购,表示安进收购价远远低于其价值,并引起包括这些大型生物医药企业的收购意向后,奥尼克斯的股价有了“底气”,其股价迅速上涨至超过130美元。

业内人士认为,奥尼克斯获得众多医药巨头青睐,主要源于其强大的竞争力,该公司根据人类疾病的遗传学原理发现和开发了多种新疗法,在癌症制药领域享有盛誉。国际权威医药新闻网站PBR(Pharmaceutical Business Review)的分析指出,奥尼克斯能够吸引多家生物医药巨头竞相准备收购正是因为其本身的竞争力,它能够专注于某些已知癌症的突变基因功能,并开发突变效应杀死癌细胞的相应疗法,在业内广受认可。特别是其最突出的三款明星药,能够给最终可能收购成功的买家带来巨大的利润以及市场效应。

全球销量第一的生物技术杂志GEN近期统计的2012年全球最畅销的20种新药中,奥尼克斯有两款药“上榜”。治疗多发性骨髓瘤的血癌药物Kyprolis高居榜单第四位;奥尼克斯和拜耳共同研发生产的用于胃肠癌治疗的Stivarga名列第七。此外,奥尼克斯和拜耳共同研发生产的用于治疗肝和肾癌的

Nexavar虽已不属于新药范畴,但其较高的市场认可度也为奥尼克斯增色不少。

### 完成自我救赎

市场人士表示,由于面临专利断崖导致的巨大损失,多家大型制药公司的收购活动可能会越来越频繁。尽管目前仍在行业内部具有领先优势,但它们不得不提前“储备粮草”,以备不时之需。夸张地说,这些收购行为某种程度上正是这些巨头的一种自我“救赎”。

业内人士强调,实际上目前安进的药物开发管线正面临着越来越多的压力,药物安全性问题已经影响到了其旗舰贫血药物Aranesp和Epogen的销售。据悉,收购奥尼克斯后,安进将获得Kyprolis的全部权利,市场分析师预计,该药的年销售峰值将超过20亿美元,至2019年该药的销售额可能会较目前飙升9倍。摩根大通行业分析师卡西莫夫也预计,该药物今年在美国和欧盟的销量就将取得明显的提高。其次,安进还将获得Nexavar的销售收入,来自拜耳支付Stivarga的特许权使用费,而奥尼克斯2012年收入中有80%来自上述两款药物。

资料显示,今年以来,通过收购手段达到强强联合或将成为近期医药行业的主流,业界近期完成了多次大型收购交易,比如仿制药生产商阿特维斯(Actavis)耗资85亿美元收购Warner Chilcott,葛兰素史克(GSK)耗资30亿美元收购人类基因组科学公司(HGS)等。

海外选粹

## 中国好莱坞

去年,中国取代日本成为仅次于美国的全球第二大电影市场,票房年收入约170亿元人民币。有些人预计未来五年中国将成为全球最大电影市场。

如今,中国的年轻人现金充裕并渴望走出家门,电影因而成为中国人爱与消费的中心,加之巨幕和三维立体电影的不断涌现,大城市的电影票价已比肩美国。而电影银幕更在中国全境遍地开花:2012年,中国国内日均新增银幕数量超过10块,今年全国银幕总数已达1.8万块,是五年前的四倍多。2013年仅《西游降魔篇》的票房收入就超过12亿元人民币。

其实,现今全球电影业并不景气。以英国为例,本月初英国电影学会发布的报告显 示,全 年 仅 7% 的英国影片盈利,美国好莱坞更是举步维艰。而中国电影《经济 学人》的巨大差异也不可

盈利状况也差强人意,除少数影片外,大部分中国影片处于“赔本”状态,甚至一年仅有1/4的影片有幸公映,加之盗版猖獗,电影公司很难在影碟市场赚到钱。但中国人普遍热爱电影,因此盈利不佳并未影响电影工业的吸金能力,比如中国首富王健林就在今年9月宣布将斥资82亿美元在青岛建立全球最大的电影城。尽管中国年均引进好莱坞大片的数量不过三十余部,海外电影公司的票房分账比例也不超过25%,然而,面对中国这一巨大市场的诱惑,好莱坞仍是跃跃欲试,一些好莱坞影片甚至不惜代价,特意制作中国版本,以迎合中国观众,比如迪

斯尼属下奇迹公司出品的《钢铁侠3》就特为中国观众增加了约4分钟的片长,并特邀中国知名演员出演。

三十年前,好莱坞的目标观众是16-24岁的“爆米花买家”,不过随着家用电子设备的普及,片商开始瞄准影碟市场,自此,走入电影院的美 国观众越来越少。而今,为寻求高上座率,好莱坞将目标市场直接对准新兴市场,特别是对中国市场。而为了更好地在中国市场立足,越来越多的好莱坞电影公司寻求与中国同业合资与合作,比如美 文最新

电影《一步之遥》便获得索尼公司的支持,而梦工厂更在中国与上海文广传媒集团合资建东方梦工厂。当然好莱坞与中国本土文化

避免使双方的合作产生一些摩擦,不过好莱坞特有的“造梦”功能与状态,甚至一年仅有1/4的影片有幸公映,加之盗版猖獗,电影公司很难在影碟市场赚到钱。但中国人普遍热爱电影,因此盈利不佳并未影响电影工业的吸金能力,比如中国首富王健林就在今年9月宣布将斥资82亿美元在青岛建立全球最大的电影城。尽管中国年均引进好莱坞大片的数量不过三十余部,海外电影公司的票房分账比例也不超过25%,然而,面对中国这一巨大市场的诱惑,好莱坞仍是跃跃欲试,一些好莱坞影片甚至不惜代价,特意制作中国版本,以迎合中国观众,比如迪

