

诺华收购AveXis 一石激起千层浪 全球基因治疗行业整合预期升温

□本报记者 陈晓刚

瑞士制药巨头诺华9日宣布,将以87亿美元现金收购美国基因治疗公司AveXis。根据交易条款,诺华将为AveXis每股支付218美元,较该股前一个交易日收盘价115.91美元溢价88%。当日AveXis股价暴涨81.57%至210.46美元。

AveXis股价暴涨引发了美股市场中的部分基因治疗公司股价联袂上行,巴克莱分析师认为,此次交易“为行业带来了新鲜的空气”。分析人士还认为,诺华收购AveXis可谓“一石激起千层浪”,基因治疗行业整合的大趋势可能持续升温,“谁是下一个”的猜测将不断推高相关公司的股价。

诺华大手笔介入基因治疗领域

此项交易已获得双方董事会的批准,预计将于今年年中完成交易。若诺华单方面终止并购,将支付AveXis4.37亿美元“分手费”;反之,AveXis将向诺华支付2.84亿美元。

诺华表示,希望通过此次并购扩大其在基因治疗和神经科学方面的领导作用,受研发投资影响,预计该收购将轻微影响今明两年的收入,但在2020年将会大幅推高其营运收入以及盈利水平。

AveXis公司创立于2010年,总部位于伊利诺伊州,主要致力于开发针对脊髓性肌萎缩(SMA)的新型基因疗法。这种疾病相对罕见,会导致肌肉无力和运动神经元萎缩,AveXis公司拥有治疗这种疾病的药物AVXS-101。该公司2016年2月在纳斯达克上市,股价从16美元持续上涨,两年多的时间内上涨逾12倍。

相比传统医疗手段,以基因技术为基础的



视觉中国图片

基因治疗手段更具针对性,能够获得较为理想的治疗效果,并能大大减轻患者痛苦,其应用被业内普遍看好。目前,多项基因治疗技术均已取得重大进展,并有望在近期进入应用阶段。近来,多家生物医药巨头已在基因治疗行业大举开展并购,力图抢占先机。收购AveXis是诺华四个月来第二次大手笔介入基因治疗领域,今年1月诺华曾斥巨资与Spark公司合作,共同开发和推广针对遗传性视网膜营养不良的基因疗法Luxturna。同样在今年1月,生物医药龙头新基医药(Celgene)也以近90亿美元的价格收购了基因治疗公司朱诺。

行业整合传言四起

诺华收购AveXis的消息公布后,立即在

生物科技行业中激起强烈反响。标普500指数下属的医疗保健指数当日上涨0.93%,在11个子指数中表现最好。

该领域目前整合传言四起,涉及的公司包括:新基医药、Agios制药、Ionis制药、Jounce治疗、阿斯利康(AstraZeneca)等。

市场传言称,新基医药在收购朱诺医药后还盯上了Ionis制药、Jounce治疗等中小型公司,旨在收购更多有前景的公司或药物。

9日,Agios制药股价大涨9.26%、Ionis制药涨2.29%、Jounce治疗涨7%。另一家制药巨头默克公司大涨5.25%,同样开发针对脊髓性肌萎缩疗法的PTC治疗公司上涨1.9%。

巴克莱分析师亚伯拉罕认为,市场对基因治疗行业整合早有期待,但是近期一直未出现

大型交易,加之市场气氛不佳,缺乏合适的催化剂,诺华收购AveXis令整个行业感到“振奋”。

摩根士丹利分析师认为,诺华收购AveXis使得主营基因疗法业务的公司变得日益“抢手”,未来专注于重组腮腺相关病毒基因治疗的ReGenXBio公司、从事罕见病基因疗法的Unique公司都有可能被并购。两家公司9日分别上涨15.63%、16.44%。

Jefferies分析师则将“谁是下一个”的猜测名单扩大,潜在被并购的公司包括:从事罕见病基因疗法的蓝鸟生物、Spark治疗、Abeona治疗,研发血友病基因疗法的BioMarin,研发无脉络膜症基因疗法的Nightstar治疗,研发帕金森病基因疗法的Voyager治疗等。

港元走软助香港零售业基本面改善

创8年来最大升幅

市场分析人士指出,香港2月零售业销售总额创下自2010年2月以来的最大升幅(同比增29.8%),远超市场预期(8%),是令人鼓舞的信号。

关于香港零售业重现活力的原因,银河国际分析,主要是受港元走软影响,人民币持有者购买香港货品相对便宜。另外,中国内地消费者信心良好,消费能力提升,也给依赖旅游业发展的香港零售业带来利好。其中,2017年访港游客数一改2015、2016年的下降趋势,增长3.2%,内地游客增幅为3.9%。

值得关注的是,香港零售业的基本面也有所改善。招银国际分析,从细分行业领域来看,受惠于汽车和电子产品需求的增加,耐用消费品前两月销量同比增长24.2%(去年四季度为5.9%),增幅最大;其次为珠宝和手表,前两个月同比增长21.0%(去年四季度为7.4%),主要得益于资产价格升值和财富效应影响;服装前

两个月同比增长为19.3%(去年四季度为5.4%),出现了2015年以来的首次双位数增长;另外,百货公司和药品化妆品销量前两个月分别增长10.9%和17.4%,去年四季度分别为5.3%和11.7%。机构认为,药品化妆品自去年四季度以来都能保持双位数增长,说明需求的改善明显。

港股方面,截至10日收盘,包括零售业在内的恒生消费者服务业指数较年初增长了4.94%,超过同期恒生指数增幅2.71%。

个股方面,单纯经营香港零售业务的利福国际表现格外引人注意。利福国际于2016年和2017年通过重组,分别拆分了经营内地零售业务的利福中国和经营地产业务的三盛控股。此后,利福国际受益于香港零售市场的复苏,2017年净利润增长107.5%。同时,香港钟表龙头企业英皇钟表珠宝自去年起扭亏,首两个月表现更佳,销售增长率近35%,化妆品龙头莎莎国际首两个月在港澳地区的销售收入也实现了14.6%的增长。

良好势头有望持续

机构预计,香港零售业的发展将持续向好。招银国际表示,受港元持续走软和个股基本面向好影响,香港零售业数据增长势头将延续至3月。该机构分析,截至3月底,人民币兑港元已经升值10.8%,对日元和韩元则升值4.5%和4.2%,对欧元则贬值4.7%,截至10日,美元兑港元一直位于7.849上方,并不断逼近弱方兑换保证红线。另外,个股方面,利福国际和佐丹奴国际都表示3月销售增长数据不俗,因此3月香港零售业销售数据增长趋势仍将延续。

德银发表研究报告称,香港失业率低和消费维持稳健,都有助增加商业投资及人员流通,因此预测香港零售业将在第二季持续增长。虽然下半年面临的基数较高,但在大湾区建设的带动下,行业板块仍可延续正面势头。个股方面,德银提高了莎莎国际和利福国际目标价,给予买入评级。

日本和香港 将互通金融系统

□本报实习记者 曾秀丽

10日,日本央行表示,日本与香港将互通双方金融系统,实现即时结算涉及以双方货币计价的资产交易,这有望成为国际央行的创举。

根据计划,日本央行与香港金管局将协助完成日本公债及港元的即时结算。这意味着日本金融机构能够通过央行系统,以日本公债作为担保品购买港元。该系统也为香港金融机构提供一个平台,投资短期过剩资金。

目前,在香港运营的日本银行想要获取资金,大多数是先将日元兑换成美元,然后用美元去兑换港元。一旦新系统启用,日本银行在获取港元时就不必支付日元兑换为美元的成本。

此举是伴随着日本银行业者在亚洲扩大业务而出现的。因日本国内市场不断萎缩,这些银行业者在日本之外寻求贷款机会。日本央行发表声明称,两家央行将于4月1日起财年开始着手建设新系统,计划2021年春季之前完成。

舜宇光学科技 手机镜头出货量大增

□本报实习记者 曾秀丽

10日,舜宇光学科技发布公告称,受益于公司手机镜头市场份额的上升,3月手机镜头出货量同比上升50.6%。

其他光学零件产品方面,受益于车载成像领域的快速成长和公司车载镜头全球市场占有率较去年同期上升,上月车载镜头出货量为285.8万件,同比增10.5%;玻璃球面镜片出货量为215.4万件,同比增7.2%;其他镜头出货量为288.3万件,同比增8.9%。

光电产品方面,手机摄像模组上月出货量为2498.8万件,同比增6.9%;其他光电产品出货量为73万件,同比增47.4%。

此前,据舜宇管理层预计,双镜头于内地智能手机的渗透率将自去年的15%~20%提升至今年的25%~30%,今年镜头模组毛利率仍将继续提升。另外,3D镜头业务将于今年下半年贡献收入,与此同时,在高端Android智能手机镜头市场的市占率也会提升,并带动产品均价及毛利率提升。

二级市场上,截至10日收盘,舜宇光学科技收涨4.49%至158.2港元。

科尔尼:今年消费零售业 并购热度将回升

□本报记者 张枕河

科尔尼管理咨询公司10日发布的最新报告预测,全球消费品与零售企业并购交易将会增加,传统企业将越来越多地利用并购来促进增长和创新,由美国发起的跨境并购将越来越多。

根据对全球消费品与零售企业最高管理层展开的调研,四分之三的受访者表示,企业正在利用并购来获得新的能力、延伸产品组合、获取新客户或扩大地域布局。最高管理层普遍对并购抱有乐观态度,例如有71%的受访者认同并购正在创造价值,这一数据远高于去年的48%。

科尔尼合伙人、全球并购业务负责人Bob Haas表示,尽管某些趋势,例如现金储备充足将越来越明显,但市场上的其他趋势将发生转变。2017年对并购持观望态度的情绪已经消散。很有可能看到越来越多的美国老牌企业为了保持其影响力而进行创新收购。

科尔尼公司全球高级合伙人兼大中华区消费品与零售业务及并购业务负责人贺晓青指出,预计传统业态的消费品与零售企业将在2018年展开反击,寻找邻近或具有协同的新业务(即聚合并购)。通过并购进入临近业务或新业务,包括并购大型公司乃至中小企业,往往比通过内生增长进入新业务更为有效。

恒指连涨三日 蓝筹股强势反弹

□本报记者 倪伟

10日,港股市场全天低开高走,恒指收盘涨幅1.65%,上涨逾500点,报30720.74点;国企指数涨幅2.08%,上涨逾251点,报12324.02点;红筹指数涨幅1.53%,报4533.32点。大市成交额1383.48亿港元,较此前出现放大。

盘面上,蓝筹股表现强势,涨幅居前三的分别为瑞声科技、碧桂园、中国旺旺,分别上涨6.80%、5.95%、5.84%。个股方面,宝积资本、金泰丰国际控股、丘钛科技涨幅位列前三,分别上涨30.21%、26.97%、20.21%。板块方面,涨幅前三的为航空股、LED、电子消费

品,分别上涨6.28%、5.57%、4.76%。此外中资金融板块个股也集体发力,其中中国太平涨超8%,招商银行涨超6%,中国平安涨超5%,工商银行、建设银行等均涨超2%,对恒指起到了很大的推升作用。

港股市场在3月21日开始的一波下行已经出现企稳迹象,恒生指数连续3天上涨,反弹趋势明显。万得数据显示,恒生指数在4月6日、9日和10日3个交易日连续上涨逾979点,涨幅3.3%。而在这一轮连涨行情中,前期股价遭错杀的优质股反弹力度明显更强,而前期比较抗跌的个股部分出现获利回吐。盘中资金风格也出现了一些转变,部分资金从避险板块逐渐流

入到其他板块中,市场前期热点又再度活跃了起来,不少优质个股成为了反弹先锋,如金蝶国际、丘钛科技等。

市场分析人士表示,目前贸易摩擦的紧张气氛缓和,美股周五也将正式进入一季报业绩期。市场普遍预期税改对企业盈利的正面影响将在一季报中体现出来,因此看好美股市场近期走势。而港股方面,受外围气氛回暖的影响,市场忧虑情绪也有所缓解。同时成交量有所扩大,跟上了指数升幅,所以接下来只要中美贸易摩擦不再升级,相信恒指还将大概率延续反弹势头,因为港股市场估值偏低和企业盈利预期向好这两大核心上

涨逻辑并未改变。

惠理主席兼联席首席投资总监谢清海表示,中美两国不会全面开打贸易战,近日股市的波动,虽然不一定保证短期能够走出阴霾,但却是难得一见的买入时机,并且以中国概念股优先。

中信证券表示,贸易摩擦对市场的影响有望收敛,相信市场将在4月维持区间震荡,而从全年的角度看仍然处在战略建仓期,投资者可以在关注防御型较强的医药等板块的同时,也关注具备确定高成长性的新兴产业龙头,如工业互联网、量子通信、云计算、半导体等。

融资金额大幅回升 全球科技行业IPO走出低谷

□本报记者 张枕河

机构最新数据显示,2017年,全球科技行业IPO数量和融资金额大幅回升,走出2016年低谷,与2015年数量和融资金额持平。特别是2017年中国TMT企业IPO融资金额较前一年翻倍,未来各大市场仍将竞相推出改革措施,为中国TMT企业上市提供更多选择。

科技行业IPO回暖

普华永道10日发布的最新数据显示,2017年全球范围共有99起科技行业IPO(不包括融资金额小于4000万美金的IPO),其获

得约251亿美元融资。全球科技行业IPO数量和融资金额均大幅回升,走出了2016年的低谷,与2015年数量和融资金额持平。而其中中国科技行业IPO数量更是创下了历史新高,以23起IPO处于第一,美国以14起居第二。

从融资总金额看,中国企业以46.5亿美元的融资额继续领跑全球,美国和瑞士企业以近28.6亿美金及24.2亿美金的融资总额紧随其后。

从行业分布来看,行业融资额分布略有变动,互联网软件及服务行业仍然处于领先地位,共有13起IPO,融资总额约48亿美金。电子设备行业异军突起,以下半年11起IPO从上半年行

半年,中国企业共有49起TMT行业IPO,共获得人民币502亿元融资额,海外及香港上市企业融资额占下半年总融资额的半数以上,为近年来最高。

值得注意的是,2017年第4季度,选择在香港及海外上市的中国内地企业激增,共有8家中国内地TMT公司选择香港及海外上市,获得约人民币257亿元融资额,占2017年下半年总融资额的52%。

普华永道中国私募股权业务组北方区主管合伙人张勤指出,香港市场对于同股不同权企业及尚未盈利或者没有收入的生物科技公司的开放,将在2018年进一步提升香港市场对中国内地TMT企业的吸引力。