

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

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、Agiros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,Agiros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”,未来专注于重组腮相关病毒基因治疗的ReGenXBio公司、从事罕见病基因疗法的Uniqure公司都有可能被并购。两家公司9日分别上涨15.63%、16.44%。

Jefferies分析师则称“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。

视觉中国图片

# 港元走软助香港零售业基本面改善

□本报实习记者 曾秀丽

香港零售业自2014至2016年持续三年下滑,自2017年出现止跌回升后,2018年再度告捷。香港政府公布数据显示,2月份,香港零售业总销货价值的临时估计为452亿港元,同比增长29.8%,连升12个月,创8年来最大升幅。市场人士分析,香港零售业向好主要受益于港元走软以及由此带来的中国内地消费者信心提升。此外,从细分产品的销量表现来看,香港零售业的基本面也已得到改善。	创8年来最大升幅	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。	良好势头有望持续
港股方面,港交所统计的23只零售行业股票中,年初至今多只上涨幅度超同期大盘。截至10日,纯粹从事香港零售业务的利福国际上涨38.21%(恒生指数同期上涨2.71%);香港零售业龙头莎莎国际和英皇钟表的股价年初至今涨幅分别为49.67%和27.78%。德银等机构预计,香港零售业后市将延续正面势头,并提升多家行业公司评级。	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。	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%。	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%,对日元和韩元则只升值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过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。
	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%。	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目。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,香港钟表龙头公司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。	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。

# 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。	融资金额大幅回升	人到其他板块中,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。	涨逻辑并未改变。
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	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	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。	惠理主席兼联席首席投资总监谢青海表示,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。
	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		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。

□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。	全球科技行业IPO走出低谷	业第七的位置一跃成为第二,融资总额约为38亿美金。软件行业排名略有提升,超过半导体和通信设备行业排名第三,共有12起IPO,融资总额约为18亿美金。2017年下半年,地理分布涉及14个国家和地区。	半年,中国企业共有49起TMT行业IPO,共获得人民币502亿元融资金额,海外及香港上市企业融资金额占下半年总融资额的半数以上,为近年来最高。
	融资金额大幅回升	各大市场抛出“橄榄枝”	值得注意的是,2017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257亿元融资金额,占2017下半年总融资额的52%。
	全球科技行业IPO走出低谷		普华永道中国私募股权基金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
			的放开,将在2018年进一步提升香港市场对于中国内地TMT企业的吸引力。