

基因诊疗显露增长潜力

私募巨头欲“团购” 生命科技受追捧

□本报记者 杨博

据华尔街日报9日报道,全球私募股权巨头KKR、黑石和凯雷以及新加坡淡马锡控股正组成财团,对美国生物技术巨头生命科技公司(LIFE)发起竞购,报价总额可能达到110亿美元,合每股62美元。此外据路透社10日报道,全球最大的实验室设备制造商赛默飞世尔科技(TMO)也在9日的竞购期限前给出报价,将以高于每股65美元的报价参与对生命科技公司的竞购。

截至9日收盘,生命科技公司股价上涨1.32%至每股66.19美元,创52周新高。受并购消息刺激,今年以来该公司股价累计涨幅达到33%,市值接近113亿美元。

机构竞购热情高涨

生命科技公司是标普500成分股公司,是美国主要的基因测序设备制造商,由生物技术药物制造商Invitrogen和主要进行基因测序的应用生物系统公司Applied Biosystems(ABI)合并而成,去年销售额达到38亿美元,雇员总数约1万人。该公司目前销售的产品超过5万种,拥有5千项以上的专利权和排他性特许权。

由于在高级诊断和基因测序方面拥有较强实力,生命科技公司受到医药和相关设备制造企业的青睐。路透社10日援引消息人士的话报道称,赛默飞世尔科技公司已经对生命科技公司发起竞购,报价或高于每股65美元。此前



IC图片

有消息称,赛默飞世尔考虑的报价在每股65~70美元之间。

如果赛默飞世尔竞购成功,将成为基因测序市场上的主要参与者。这将推动该公司在科学研究、基因诊疗和应用方面的业务增长,创造一个年收入约160亿美元的医疗保健科技巨头。

与此同时,生命科技公司还吸引了美国工业和医疗设备制造商丹纳赫集团(DHR)以及瑞士制药商罗氏控股两家行业巨头的目光。不过消息人士称,上述两家公

司均未在竞购截止日期前进行必要的程序性工作。资料显示,罗氏控股拥有自己的诊疗业务,一年前曾以68亿美元的报价对高通量测序仪市场的领头羊Illumina公司(ILMN)发起敌意竞购,但最终因价格因素失败。

此外,私募股权机构也对竞购生命科技公司充满兴趣。华尔街日报称,全球最大的三家私募股权机构KKR、黑石和凯雷以及新加坡淡马锡控股正组成财团发起竞购。据消息人士透露,此前私

募股权机构曾组成两大竞购阵营,其一由黑石、凯雷、淡马锡和德太资本组成的,另一家由KKR等机构组成,而KKR的潜在合作伙伴最终退出谈判,德太资本也离开了竞购阵营。

对于上述消息,相关机构均未予以置评。不过无论哪家机构胜出,都要承担生命科技公司24亿美元的债务。

基因诊疗业务潜力巨大

去年9月全球最大的基因测

序公司深圳华大基因宣布收购纳斯达克上市公司Complete基因(前纳斯达克交易代码:GNOM),交易总额达到1.18亿美元。受上述消息带动,美股生物技术类公司并购交易预期升温,股价表现都十分抢眼。赛尔基因(CELG)今年以来股价上涨44%,目前市值488亿美元;生化基因(BIIB)公司今年以来股价上涨29%,目前市值457亿美元;美国安进公司(AMGN)今年以来股价上涨17%,目前市值780亿美元;吉利德科学公司(GILD)今年以来股价上涨29%,目前市值735亿美元。

分析师表示,投资者对生命科技公司的关注,一方面是由于基因业务具备长期增长潜力,另一方面实验设备供应业务可以提供稳定的现金流。

业内人士称,基因测序有助于对DNA进行颗粒层面的解码,允许医生针对患者个体需求进行特殊治疗。尽管一直以来基因测序在诊疗方面的应用都面临成本高和分析时间长等障碍,但随着更好的设备引入,这一情况正在改变。由于竞争加剧,基因测序设备的平均价格一直在下降,同时分析时间也从过去的数天缩短到数个小时,这将推动基因诊疗在差别性药物开发以及肿瘤诊疗等领域的发展。

据Complete基因公司首席执行官里德预计,到2020年之前消费者有望根据自己的基因构成接受治疗,令基因诊疗成为常规程序。

新交所称

今年将推人民币计价股票交易

新加坡交易所首席执行官麦尼思·博可10日在北京接受媒体采访时称,新交所将推出人民币计价产品的挂牌、报价、交易、清算及结算服务,覆盖股票、债券、衍生品和大宗商品等资产类别,其中人民币计价股票交易有望在今年年内推出,人民币计价外汇和固定收益产品将于明年陆续推出。

4月2日,中国工商银行在新加坡正式启动人民币清算行服务,新加坡由此成为在中国香港和中国台湾以外首个拥有离岸人民币清算行的金融中心。对此博可表示,离岸人民币清算中心的建立有助于增加离岸人民币流动性,作为全球第四大外汇交易中心,新加坡的人民币交易量巨大,且具有有利的地理位置。

新加坡国立大学商学院金融学实践教授兼资产管理研究与投资中心主任约瑟夫·切利安认为,新加坡主要的交易所以及它们位于新加坡的全资结算公司将在开发人民币业务方面发挥重要作用,在良好的监管环境中创造一系列用于投资、风险管理及风险转移的金融产品。一旦

人民币交易可以通过新加坡的交易所进行清算和结算,全球的金融和非金融类企业都可以利用这个新的市场路径,降低交易成本,这将为新加坡带来大量的业务。

针对海外投资者对中国企业的投资兴趣问题,博可表示市场对中国企业的兴趣在持续上升。他援引数据指出,2012年在新交所上市的中国公司股票日均换手率较新加坡本土上市公司高出50%,由于流动性风险更低,投资者更愿意投资这些股票。去年在新交所进行首次公开募股(IPO)的公司截至去年底的市值平均增长24%,也表明投资者对于在新加坡上市的公司兴趣浓厚。资料显示,目前在新交所上市的中国企业数量达到140家,总市值超过2300亿元人民币。

此外,新交所于10日宣布与中国金融期货交易所(中金所)签署合作谅解备忘录。根据备忘录,两家交易所将致力于发展在金融衍生品领域的友好合作关系,建立有效的沟通机制,探讨业务合作机会,支持和促进双方的发展。(杨博)

经合组织警告

斯洛文尼亚面临银行业危机

经合组织(OECD)9日发布报告警告称,欧元区成员国斯洛文尼亚面临经济长期衰退风险和被限制进入金融市场的风险。经合组织指出,风险敞口过大,国有银行治理效率低下以及有效监管工具不足导致了斯洛文尼亚经济的长期萧条,而脆弱的经济结构和欧债危机使该国雪上加霜。

经合组织称:斯洛文尼亚银行和公司资产负债表已严重受损,须尽快采取额外的、意义深远的改革来阻止情况进一步恶化。”目前,该国银行坏账率处于经合组织成员国中最高水平。截至2012年10月,斯洛文尼亚银行业坏账率为14%,相当于该国国内生产总值(GDP)的19%。斯洛文尼亚三家最大银行的不良贷款比例由2011年的15.6%升至2012年的20.5%。

经合组织建议,斯洛文尼亚政府可采取15种措施修复银行体系,并着重强调了财政的可持续及通过结构性改革推动潜在经济增长的重要性。

此前,包括国际货币基金组织(IMF)在内的多家机构已警告,鉴于脆弱不堪的金融系统状况,斯洛文尼亚恐怕将成为继塞浦路斯后下一个遭受金融风暴洗礼的国家。据IMF数据,今年斯洛文尼亚需30亿欧元融资,该国银行另需新增资本10亿欧元。标准普尔称,目前斯洛文尼亚金融系统在欧元区内最为不堪一击,其不良贷款规模增速约为20%。塞浦路斯近期的纾困方案引发市场猜测,斯洛文尼亚可能成为欧元区17国中第5个申请国际债权人进行全面救助的国家。美国银行预计,该国可能需要60亿至80亿欧元援金。(陈听雨)

“债券天王”格罗斯看好美债

在持续数月看空美国国债后,有“债券天王”之称的太平洋投资管理公司联席首席投资官比尔·格罗斯日前转变对10年期美债的看法。据华尔街日报9日报道,格罗斯在接受采访时表示,对10年期或更短年限的美国国债看法积极,理由是日本央行激进的货币政策推动日本投资者到海外其他市场寻找收益率更高的资产,这将推升包括美国国债在内的全球各类资产的价格。

日本央行大举印钞的做法每天都在对全球市场产生影响。”格罗斯表示,已将日本国债予日本央行的日本机构需要寻找收益率更高的替代投资标的,尽管10年期美国国债收益率对于美国投资者来说很低,但对于日本机构投资者来说,可以获得高出100个基点的收益率。截至北京时间10月18时,10年期美国国债收益率为1.77%,10年期日本国债收益率为0.63%。

格罗斯指出,从历史上看,日本投资者曾买入美国、法国和德国的国债,在这三者当中,他最喜欢美国国债。

此前因担忧美联储一旦逐渐结束债券购买计划,美国国债价值将受到冲击,格罗斯一直都在规避10年期和30年期美国国债。他同时担心美国在财政改革方面动作迟缓,可能打击外国投资者买入美国国债和美元的信心。

目前格罗斯掌管着全球最大债券基金Pimco,总体回报基金,资产规模高达2891亿美元。晨星公司的数据显示,截至4月8日,Pimco总体回报基金的回报率达到1.22%,高于基准指数巴克莱美国整体债券指数0.55%的表现。在过去15年中,该基金的平均年化回报率达7.2%。Pimco网站9月公布的数据显示,3月份格罗斯将Pimco总体回报基金持有的美国国债比例从2月份的28%提升至33%。(杨博)

■ 大行研报

瑞信上调中国铝业H股评级

瑞信集团10日发布报告表示,根据该集团对全球大宗商品价格的修订,下调2013及2014年中国金属行业的盈利预测至10%~70%。瑞信表示,由于此前的预测价格较低,故下调盈利预测对中国国内动力煤的价格预测没有太大影响。

瑞信宣布,由于受其潜在资产重组计划带动,将中国铝业(02600.HK)评级由“跑输大市”上调至“中性”,目标价为3.3港元。

花旗上调国寿H股评级

花旗集团10日发布报告指出,中国人寿(02628.HK)股价由近期高位回落约29%后,市盈率接近历史低位,具有投资价值。花旗表示,由于国寿业务单一,属于

传统寿险股,又是行业龙头,受惠行业改革,如养老金改革、债市发展、保险业投资渠道增加等因素,且对A股市场敏感度较高,故看好国寿,将其评级由“中性”上调至“买入”。

花旗同时指出,近日中国内地保险股欠缺催化剂,国寿有不少数储蓄人寿保单的有效期将于今年到期,故下调该公司每股盈利及新业务价值预测,将其目标价由28.3港元下调至26港元。

瑞银上调青啤H股目标价

瑞士银行集团10日发布报告称,受春节效应提振,青岛啤酒(0168.HK)今年第一季度销量有所回升,该公司期望中国内地政府打击贪腐政策可令高端酒的消费转至啤酒。瑞银将青啤目标价由46.6港元提高至51港元,维持该股票“中性”评级。(陈听雨)

CBOT玉米期货价格有望触底回升

□本报记者 蔡阳

由于一周前美国农业部发布的玉米库存数据的利空影响持续发酵以及乙醇市场需求疲软,美国芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货价格近期持续下跌。短期而言,CBOT玉米期货价格或仍将继续承受抛盘压力,但有分析人士指出,未来中长期可能出现的供应紧缺和消费恢复带来的动力可能有望助玉米期货价格底部企稳。

库存超预期

近期,美国芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货价格持续重挫,

分析人士认为,这主要受美国库存量超预期数据影响。

美国农业部3月28日公布数据显示,美国3月1日当季玉米库

存为53.99亿蒲式耳,而此前的市场预期为50.13亿蒲式耳。受此消息影响,芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货价格当日重挫5.44%,4月1日继续重挫近50美分,跌幅逾7%,而这主要由农业部公布利空的玉米库存报告后出现的后续卖盘所致。上周四,CBOT玉米期货急跌40美分,触发跌停限制,导致涨跌停限制本周一调整至每蒲式耳60美分。交投活跃的玉米现货5月合约在上周四美国农业部公布玉米库存数据后的三个交易日中累计下跌13.36%,至九个月低位。

由于美国玉米库存大幅超预期,美国期货分析师普遍看空玉米,多头基金陆续撤离。根据美国CFTC公布的数据,玉米、豆粕的非商业性净多头寸占比减

少明显。

此外,还有分析指出,除了美国玉米库存量超预期外,乌克兰和巴西的玉米丰产,也令美国玉米的竞争压力显著增加。日前,巴西国家商品供应公司(CONAB)预计2012/13年度产量为7745万吨,较上月的7610万吨小幅上调,美国农业部当前预估值为7250万吨。与此同时,近期乙醇市场对玉米的需求较为疲软也令CBOT玉米期货价格持续承压,分析称这主要源于加工企业已经为4月份的乙醇加工储备好了足够的玉米。

短期有望底部企稳

在经过了此前的持续下跌后,美国芝加哥期货交易所(CBOT)5月玉米期货合约价格下跌53美分,跌至每蒲式耳4.6225美元,这是自2009年6月30日以来最大的单日跌幅。而3月28日与4月1日的两

日下跌已经全部回吐了2012年6月以来CBOT玉米期货的涨幅,去年因美国遭遇56年来最严重旱灾,CBOT玉米期货价格飙涨,去年8月21日涨至每蒲式耳8.3125美元,名义价格创最高纪录。受农业部库存数据影响,高盛将CBOT玉米期货三个月价格预期从之前的每蒲式耳7.5美元调降至6.5美元,当前玉米期货价格基本反应到位。

分析人士指出,近期的巨大跌幅基本反映了美国玉米库存超预期的利空效应,无论是在技术层面还是消息面上,CBOT玉米期货价格持续下行的动力不足,短期有望底部企稳。

美国时间4月9日,CBOT玉米期货价格上涨0.72%,这或缘于现货市场走强,投资者在技术面超卖的背景下回补空头,同时在美国农业部4月供需报告出炉前调整头寸。根据wind资讯统计,3月28日以来,CBOT玉米期货价格从每蒲式耳7.33美元跌至最低每蒲式耳6.29美元,期间最大跌幅逾14%,其中4月1日芝加哥期货交易所(CBOT)5月玉米期货合约价格下跌53美分,跌至每蒲式耳4.6225美元,这是自2009年6月30日以来最大的单日跌幅。而3月28日与4月1日的两

日下跌已经全部回吐了2012年6月以来CBOT玉米期货的涨幅,去年因美国遭遇56年来最严重旱灾,CBOT玉米期货价格飙涨,去年8月21日涨至每蒲式耳8.3125美元,名义价格创最高纪录。受农业部库存数据影响,高盛将CBOT玉米期货三个月价格预期从之前的每蒲式耳7.5美元调降至6.5美元,当前玉米期货价格基本反应到位。

分析人士指出,近期的巨大跌幅基本反映了美国玉米库存超预期的利空效应,无论是在技术层面还是消息面上,CBOT玉米期货价格持续下行的动力不足,短期有望底部企稳。

美国三大汽车生产商近来公布的销售成绩单也显示,3月份美国汽车销量均稳健增长。通用汽车2日宣布,公司3月份汽车销量达24.6万辆,同比增长6.4%;福特汽车3月份销量为23.6万辆,同比增长5.7%;克莱斯勒3月份汽车销量同比增长5%至17.1万辆,为2007年12月以来月度最好销量纪录,公司已连续36个月销量同比增长。

新能源车成亮点

在今年的纽约车展上,汽车生产厂商推出了更多的运动车型以及新能源汽车。

奥迪公司的汽车销售代表史蒂芬·马克斯表示:“美国汽车行业的确逐渐在复苏。从去年开始到现在,有许多新款的跑车相继投放。

受益房市回暖 美国车商看好今年“钱景”

□本报特派记者 黄继汇 纽约报道

纽约国际车展日前隆重落幕。由于美国经济回暖,汽车销量改善,消费者更愿意换车。”他还说,过去几年经济不好,很多人担忧自己的工作不保,一些购车需求被压抑了。在目前就业市场好转的形势下,这类需求将陆续释放出来。

他特别指出:“另外像皮卡和SUV这类车和房地产市场的关系更密切,包括建筑商等和建房有关的人员都喜欢买这些车来搬运货物。”他还介绍说去年美国卖得最好的一款车就是福特汽车生产的一款皮卡。

由于美国经济逐渐好转,房地产市场回暖,汽车厂商们对北美的汽车市场销售充满信心。

沃尔沃公司负责人派尔奥克·福瑞伯里称:“美国是我们的第一大市场。今年美国车市的销量增长有望达到5%至6%,预计沃尔沃在

美国的销量增长也将处于这一水平。美国房市在转暖,就业市场在改善,消费者更愿意换车。”

美国三大汽车生产商近来公布的销售成绩单也显示,3月份美国汽车销量均稳健增长。通用汽车2日宣布,公司3月份汽车销量达24.6万辆,同比增长6.4%;福特汽车3月份销量为23.6万辆,同比增长5.7%;克莱斯勒3月份汽车销量同比增长5%至17.1万辆,为2007年12月以来月度最好销量纪录,公司已连续36个月销量同比增长。

新能源车成亮点

在今年的纽约车展上,汽车生产厂商推出了更多的运动车型以及新能源汽车。

奥迪公司的汽车销售代表史蒂芬·马克斯表示:“美国汽车行业的确逐渐在复苏。从去年开始到现在,有许多新款的跑车相继投放。

据路透社报道,西班牙政府9日表示,该国可能把2013年赤字占GDP之比降至7%,未能完成6.3%的目标。穆迪预计,西班牙今年可能难以实现将这一比例降至4.5%的目标,明年赤字与GDP之比则可能将升至5%左右,若该国政府继续推出减税措施,这一比例可能将攀升至更高的水平。

据路透社报道,西班牙政府9日表示,该国可能把2013年赤字占GDP之比降至7%,未能完成6.3%的目标。穆迪预计,西班牙今年可能难以实现将这一比例降至4.5%的目标,明年赤字与GDP之比则可能将升至5%左右,若该国政府继续推出减税措施,这一比例可能将攀升至更高的水平。

穆迪威胁下调西班牙主权评级

□本报记者 陈昕雨