

经营业绩高速增长 商业应用前景广阔

基因测序巨头Illumina四年涨六倍

□本报记者 刘杨

“在纳斯达克上市的美国基因测序龙头Illumina公司(ILMN)日前公布了该公司2014年第四季度以及全年财报。报告显示,2014年全年,Illumina公司营收同比增长31%,净利润增长182%,毛利率上升近5个百分点,上述数据均超越市场预期,Illumina公司股价在1月28日创出了每股213.33美元的历史新高。截至2月6日收盘,Illumina公司股价为192.64美元,市值超过270亿美元。

由于市场对基因测序应用前景及该公司产品线的高度看好,Illumina公司自2011年底以来,股价最高涨幅达600%。未来,该公司将重点布局生殖健康、肿瘤基因、白细胞抗原三大业务领域,并不断推出新的测序产品。上述措施不仅可以有效降低基因测序成本,还能够积极加速该技术的商业推广。

根据Illumina公司预测,该公司2015年收入增速可望达到20%,每股收益3.12至3.18美元。”

股价四年涨六倍

最新财报显示,Illumina公司在2014年第四季度收入达5.124亿美元,同比增长32.3%。其中产品收入上涨34%,服务收入上涨22%。由于基因测序仪器和消耗品需求的推动,Illumina公司的基因测序业务去年第四季度收入大增48%,推升当季公司获利1.533亿美元,每股盈利1.03美元,同比增长83.9%,远超市场预期。

2014年初,Illumina公司发布了HiSeq X Ten和NextSeq 500基因测序系统,两款新品的热卖助推该公司2014财年共获利3.534亿美元,同比大增163%。HiSeq产品以测序通量高、准确度高、单位数据成本低等优点为Illumina公司赢得强劲市场需求。

自2012年初以来,Illumina公司股价涨幅已经最高达600%,营收也节节攀升。三个单年年度总收入分别为11.5亿美元、14.2亿美元和18.61亿美元,同比增幅8%、24%和31%,呈加速趋势。

Illumina公司的营收成长与股价走势反映出自2012年起,美国基因测序技术和市场正在日益成熟。该公司自2007年收购了Solexa公司正式迈入基因测序领域,把当时每个基因组的测序成本费用从1000万美元降到了眼下的1000美元,此后该公司就不断通过并购基因相关公司的方式加速基因测序业务的扩张,且每一次并购,公司股价均应声上扬。

有机构分析人士预测,基因测序市场规模至少在230亿美元以上,更有权威机构表示,一旦测序成本降到足够低,则未来市场规模会扩大至万亿美元。

技术进步推动成本降低

据报道,从技术上看,基因测序自1975年至今已经历三代。一代基因测序技术由桑格和考尔森开创的链终止法,其测完一个人类基因组需要3年时间,但其针对的基因片段很少,所以市场有限。二代基因测序技术(NGS)仅需一周即可完成一个人类基因组的测序,其针对的基因片段多,属大数据,是未来基因测序发展的方向。较前两代基因测序技术,三代基因测序技术(TGS)减少了操作步骤,可对单分子DNA进行测序,但准度不高,该技术目前仍在研发中。

相比之下,二代高通量基因测序技术更具实用性,成熟度最高,被业界认为是刺激未来市场需求爆发式增长的关键。

事实上,Illumina公司正是基因测序技术进步的见证者。根据该公司官网信息显示,Illumina公司于1998年成立,主要开发、生产和销售用于分析基因变异和生物功能的集成系统。

Illumina公司成立之初没有任何产品,由于当时基因测序成本极高,Illumina公司业务只能迅速对个别基因生成快照,而当时美国市场掌握类似技术的是Affymetrix。直到2007年,Illumina公司通过收购Solexa才正式进入基因测序市场,该公司生产的HiSeq X Ten产品是目前全球最大的基因测序平台,由10个超高通量测序仪组成,每年能为超过1.8万个基因组测序,并率先将每个基因组的测序成本降至1000美元,助推Illumina公司成为基因测序行业龙头老大。现在,Illumina公司的Solexa,Hiseq技术已与罗氏公司的454技术一级Life公司的Solid技术仪器,成为NGS标志性技术。

商业应用前景广阔

随着NGS测序仪的普及,基因测序在科学研究、药品研发和临床领域均有广泛应用。其中,在临床应用领域最受关注,其包括遗传病检测和癌症检测两种。前者包括婚前检测、新生儿单基因遗传病检测等;后者包括肿瘤个性化用药指导和遗传性肿瘤易感基因检测等。

据美国媒体报道,Illumina公司五年复合年均增长率持续高于全行业20%的水平并拥有价值逾200亿美元的市场空间,可确保其在行业内的长期稳定发展。

基因测序行业产业链方面,NGS仪器生产商为第一个环节,Illumina公司占据该行业过半市场份额,该公司推出HiSeq系列高通量测序仪后,终端数据分析成为行业发展瓶颈,因此数据分析软件提供商是该行业目前主要竞争壁垒。

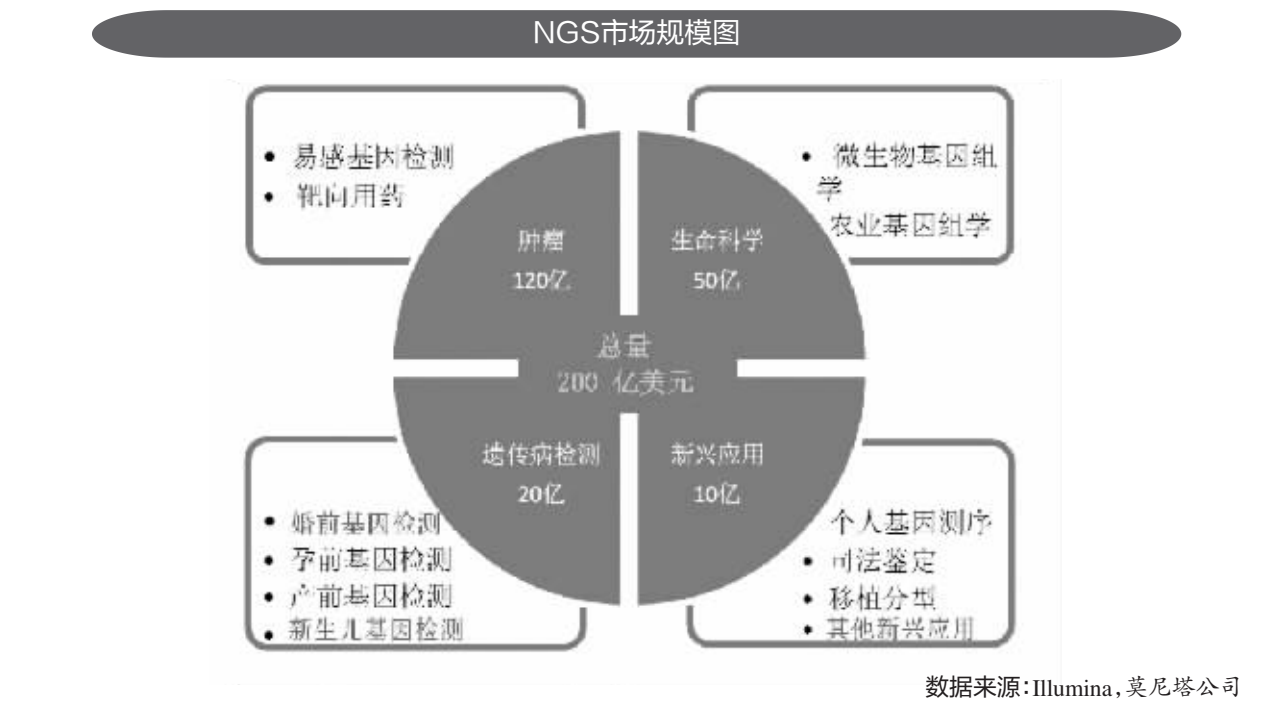
目前,Illumina公司正积极进行上下游产业链扩展,旨在构建基因测序全产业链服务。该公司2013年先后收购无创产前基因测序服务提供商Verinata和数据分析软件供应商NextBio,目标是最终实现全产业链的整合。

美国总统奥巴马在1月20日的国情咨文中曾提出“精密医学计划”,并提议在2016财年向此计划投入2.15亿美元。他指出,“精密医学计划”是要把按基因匹配癌症疗法变得像输血匹配血型一样标准化。“精密医学”在基因组学基础上发展而来,将带来一些癌症治疗方式的转变,患有乳腺癌、肺癌等病患在治疗中接受分子检测,医生可据此确定最佳的治疗方案。

此外,英国基因组测序计划早在去年8月便已推出,Illumina公司已参与其中并获得一项价值7800万英镑的项目。



IC图片 制图/苏振



靓丽财报助推美生物科技股走强

□本报记者 刘杨

上周,新一轮美股季报期进入集中发布的第三周,此前颇受投资者关注的生物科技企业表现令投资者振奋不已。亮眼的业绩对美股生物科技板块近来的强势表现起到了至关重要的支撑作用。

业绩普遍表现不俗

根据2月4日出炉的财报,美国知名生物科技企业吉利德科技公司(GILD)2014年第四季度营业收入同比上涨134.4%至71.14亿美元,盈利更是同比大增337.5%至34.62亿美元,该公司每股收益也因此达到了2.18美元,同比增幅高达363.8%。

财报显示,该公司旗下招牌产品的热卖是吉利德科技公司当季业绩红火的重要支撑因素。数据显示,吉利德科技公司生产的治疗丙肝的“明星级”产品Harvoni在去年第四季度成功进入印度市场,销售规模高达

21.07亿美元,而该公司另外一款治疗丙肝且售价昂贵的“拳头产品”Sofosbuvir,当季销售规模甚至增长了10倍,达到了17.32亿美元。

相比之下,同样在上周发布财报的另外两家美国生物科技企业——生物基因公司(BIIB)和安进公司(AMGN)也足够吸引眼球。其中,生物基因公司当季每股收益同比猛增94.8%至每股3.74美元;安进公司去年第四季度的同比运营收入也超过20%。

本周二,另外一家美国知名生物科技公司再生元制药公司(REGN)去年第四季度财报将出炉,华尔街人士普遍预计其业绩态势将与上述公司保持基本一致,即良好的产品销售规模有力推动公司整体收益的快速提升。

生物科技板块表现喜人

在上述行业企业积极业绩的推动下,美股生物科技板块表现喜人。

彭博数据显示,今年以来纳斯达克生物科技指数(NBI)累计上涨5.38%,标普500生物科技板块累计上涨5.93%,远远跑赢标普500累计下挫0.17%及纳斯达克综指上扬0.18%的同期表现。

同时,美国最大的四只生物科技交易所基金(ETF)也实现了不菲的回报。其中,iShares纳斯达克生物科技指数基金今年累计上涨5.46%,过去三个月累计上涨9.07%;SPDR标普生物科技ETF和第一信托组交所生物科技指数基金今年分别累计上涨5.93%和6.4%,其三个月累计涨幅也分别达到16.86%和10.16%。

分析人士称,生物科技板块的向好势头短期内仍将继续,原因是整个生物医药板块目前处于将研究项目阶段性成果转为驱动公司发展主要动力的阶段,加之数家生物医药上市公司增发新股启动新项目,将推动生物医药大板块整体迈上新台阶。

工人罢工愈演愈烈 原油市场风险犹存

□本报记者 张枕河

近日美国石油行业罢工愈演愈烈,据彭博通讯社报道,连英国石油公司(BP)的相关分支都拟加入其中,国际油市的不确定风险近期还可能加剧。

美石油罢工持续

美国钢铁工人联合会从2月1日开始在9个炼油厂组织了一次大罢工,导致美国10%的炼油企业处于停工状态。此次罢工也成为自1980年以来,美国石油行业规模最大的一次全国性罢工。

目前该罢工出现不断蔓延和扩大的势头。据彭博报道,英国石油公司(BP)7日表示,其工会呼吁在美国印第安纳州Whiting和俄亥俄州托莱多的精炼厂罢工,罢工通知要求从当地时间7日开始罢工。

美国钢铁工人联合会是美国最大工会,1980年,该工会曾主导了长达三个月的罢工。此后,美国钢铁工人联合会还从未号召过在全美范围内进行罢工。如果该工会旗下工人全部参与,将对美国原油产能的64%造成影响。据路透社援引知情人士的话透露,未来更多炼油厂将加入罢工计划,会涉及部分跨国企业。

加拿大皇家银行在最新研报中将WTI原油的2015年预期价格从每桶65美元下调至每桶53美元,但是却意外地将2016年的预期价格从每桶74美元上调至每桶77美元。该机构分析师指出,石油市场目前供过于求,价格从去年6月以来跳水约60%,而此次的罢工可能迫使石油公司继续从其它方面削减支出以弥补工人工资,如果减产持续会从长期支撑油价。

沙特部分上调出口价格

在美国石油罢工持续的背景下,沙特阿拉伯也对原油出口策略做出一定变化,其6日决定,上调出口至美欧的原油价格,同时下调出口至亚洲的原油价格。

具体而言,沙特阿拉伯官方的国家石油公司一改过去连续三个月在欧美市场降价的措施,将3月向美国卖家交货的轻质油价格每桶上调15美分,将出口至欧洲的价格每桶上调70美分。而为了与哥伦比亚和尼日利亚竞争,该公司将3月向亚洲买家交货的轻质油价格每桶下调40至70美分不等。

分析人士指出,沙特此举显示其目前的市场争夺战正明显从美国转向远东地区。据美国能源信息署数据,去年10月,美国从沙特进口原油跌至5年新低,每日仅进口82.6万桶,可见美国对于沙特的原油进口依赖正在明显减弱。此前沙特下调出口至美国的原油价格,为油价进一步下跌铺平了道路,但也增大了美国能源生产商所面临的压力。部分分析师对此认为,沙特对美国市场降价的动机在于打击美国的页岩油生产。

油价反弹激发美股人气

□霍华德·斯韦尔布拉特

上周五个交易日中,标普500指数在三个交易日实现上涨,全周累计涨幅3%,收于2053.47点,创下去年12月中旬以来最佳周度表现。相比之下,标普500指数此前一周下跌了2.77%。今年以来该指数下跌0.17%,较去年年底创下的2090.57点的历史收盘高点低1.68%。

上周在标普500指数成份股中,有32只股票涨幅超过10%,其中7只是能源股。十大行业板块中,电信板块表现最好,上涨6.95%;能源板块反弹5.38%,收复年内失地,但较2014年6月仍低近20%;金融板块上涨4.81%,但今年以来仍下跌2.5%。公用事业板块表现最差,全周下跌3.73%,成为唯一一个下跌的板块,这主要是受到获利了结的影响。

上周影响市场走势的差不多是好消息。首先,油价大幅反弹带动市场情绪,纽约油价累计上涨9.2%,尽管较2014年6月仍低50%,但涨幅仍然不小;其次,就业数据显著好于预期,美国劳工部发布的报告显示,今年1月美国新增非农就业岗位25.7万个,并且大幅上调去年11月和12月的新增就业岗位数量,更为重要的是,1月份月薪上涨0.5%,为2008年11月以来最大涨幅,这加剧了美联储可能在6月或9月首次加息的预期;此外,企业业绩较此前预期改善,也带来帮助,虽然业绩整体表现不算太好,但也可以接受,比如埃克森美孚上季盈利虽然同比下滑21%,但比预期的下滑30%还是好很多,上周该股上涨5%。

全球层面上,希腊和欧盟继续就债务问题“打嘴仗”,这影响了欧洲市场;乌克兰冲突升温;多国央行继续放水,澳大利亚和罗马尼亚成为最新的宣布降息的央行,中国央行也宣布下调存款准备金率。

如果计入油价下跌和薪资上涨的因素,美国消费者口袋里的钱更多,那么这些钱都花到哪里去了呢,也许本周的企业财报能够给出答案。本周将有61家标普500成分股公司发布业绩,其中最受关注的是零售业,从中或许可以观察到消费开支的更多最新进展。

到目前为止四分之三的标普500成分股已经发布财报,预计上季盈利同比下滑1.7%,环比下滑6.2%。2015年的业绩预期将继续调整,特别是能源企业。根据目前预期,标普500市盈率为17.4倍,高于历史平均水平。

经济数据方面,本周二将公布美联储最青睐的指标JOLTS就业报告,随后发布去年12月批发库存数据,预计下滑0.4%,批发销售预计下滑0.3%;周三公布1月财政预算,预计出现28亿美元赤字;周四公布1月零售销售,预计下滑0.01%,剔除汽车的零售销售预计下滑0.3%,此外还将公布去年12月企业库存报告,预计增长0.3%;周五公布去年1月进出口报告,预计出口下滑0.6%,进口下滑2.4%。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,杨博编译)