

基因测序市场广阔

全球龙头Illumina业绩增长迅猛

□本报记者 杨博

美国基因测序龙头企业Illumina(ILMN)股价在过去10年里大幅上涨16倍,特别是在近四年里上涨了六倍,目前市值已达到270亿美元。Illumina长牛表现的背后,是市场对基因测序应用前景以及该公司产品线的高度看好。在Illumina的研发推动下,人类基因测序成本显著下降,为该技术的商业化推广扫除了障碍。近年来,Illumina持续推进业务向全产业链的扩张,业绩增长迅猛。

寻求全产业链扩张

Illumina成立于1998年,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。最初该公司的业务并没有太好表现,直到2007年收购Solexa公司后,Illumina才在新兴的基因测序领域崭露头角。

2014年1月,Illumina推出HiSeq X Ten基因测序仪,使基因组测序成本大幅下降至1000美元。这一里程碑式的产品为Illumina赢得了强劲的市场需求,奠定了Illumina在全球基因检测设备市场的龙头地位。

据Genomeweb市场调查显示,Il-lumina占据了全球测序仪器市场71%的份额;赛默飞世尔以16%的市场占有率居第二;罗氏排名第三,市场占有率为10%。

近年来Illumina业绩持续加速增长。2012年、2013年和2014年营收分别为11.5亿美元、14.2亿美元和18.61亿美元,增幅分别为8%、24%和31%。今年前三个季度的累计营收达到16.3亿美元。盈利方面,今年前三季度Illumina盈利分别同比增长130%、120%和26%。从毛利率趋势看,2013年Illumina毛利率水平为64.2%,2014年上升至69.2%,截至第三季度末进一步提高至70.5%。

在基因测序产业链上,仪器与数据分析



IC图片

被视为核心环节,技术壁垒最高。在牢牢控制上游仪器制造市场后,Illumina已经开始向下游产业链扩张,于2013年先后收购测序服务提供商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。在美国权威杂志《麻省理工科技评论》评选的“2014年度全球创新企业50强”中,Illu-mina高居生物科技企业榜首。

受益于投资者对行业前景看好及公司业绩的持续增长,Illumina股价出现爆发式上涨,2011年10月以来涨幅接近六倍,近10年来的涨幅高达16倍,今年上半年一度创下每股220美元的历史新高。良好表现使Illumina成为华尔街的宠儿。截至第三季度末,共有62只对冲基金持有该公司股票,总市值达到22.5亿美元,占流通市值的9%,其中不乏孤松资本等明星基金。

基因测序应用前景广阔

基因测序是一种新型基因检测技术,通过血液或唾液分析测定基因全序列,能够预测个体罹患多种疾病的可能性以及各种行为特征等。由于能锁定个人病变基因,基因测序成为精准医疗的人口,被视为“下一个改变世界的技术”。

基因测序发展到现在经历了两代技术。第一代是Sanger测序技术,主要利用光学技术,用不同颜色的荧光标记四种不同的基因,然后用激光光源去捕捉荧光信号从而获得待测基因的序列信息。这种方法虽然检测可靠,但价格不菲,用时也十分漫长。2003年4月,多国科学家采用的Sanger测序技术完成了首个人类基因组测序工作,历时13年,耗资30亿美元。

眼下以Illumina的Solexa、HiSeq为代

圣诞假期来临 恒指料窄幅震荡

□麦格理资本证券 林泓昕

港股上周触底反弹,美联储加息靴子落地,提振恒指一度重返22000点以上,但未能有效站稳,升势暂受制于20天线。本周一市场,外围美股市场上周五急跌,即拖累恒指早盘低开114点,但其后受到内地A股冲高带动,亦迅速震荡攀升,全天围绕21800点附近争持,最终收报21792点,升36.12点,涨幅0.2%,成交额约598.8亿港元。国企指数则收报9749点,升112.58点,涨幅1.17%。

观察近期港股盘面,中资金融股涨势靠前,农行上周升幅达一成,其它三大行升幅亦有2.5%至3.6%,内险股走势同样强势,国寿及平安均有超4%以上升幅。本周一盘面,蓝筹股整体涨多跌少,招商局国际涨3.8%,为表现最佳的权重股;博彩股、石油股走势有所分化;而此前走势偏弱的部分个股,康师傅控股、百丽国际以及华润电力等,周一均有所反弹。

纵观“港股通”标的股票近五个交易日市

场表现,由于港股大市企稳回升,港股通个股也是多数上涨,其中,上涨个股达到210只,下跌个股仅为72只。在强势股方面,受到国际油价持续下行的利好推动,中资航空股表现强劲,南方航空以18.51%的累计升幅位居涨幅榜首,东方航空也上涨10%以上;能源及原材料类个股全线反弹,中石化冠德、上海石化、中国铝业涨幅均在10%以上;另外,中资地产股持续了近期的强势表现,绿城中国、富力地产、恒大地产累计涨幅在10%左右。在弱势股方面,中海发展、中国远洋复牌后表现疲软,近五日分别逆市下挫7.58%和5.34%;环保类个股走势亦不尽如人意,北控水务集团、中国光大国际跌幅超6%;此外,前期表现强势的中资汽车及汽车经销商板块也出现获利回吐。在AH股比价方面,由于近期H股市场整体表现强于内地A股,导致恒生AH股溢价指数近日累计下挫2.08%,报143.89点。

上周市场最受关注事件无疑是美联储于12月例会宣布加息25基点。此举符合市场预期,亦

标志着历时七年的超低息周期正式结束。香港金管局方面,上周则同时宣布将贴现窗基本利率上调至0.75%。其实利率变动为影响权证价格的因素之一,不过由于香港多年处于低息环境,此项因素几乎已被遗忘。但是理论上说,当利率上升,认购证价格会受惠并上升,而认沽证价格通常将会受负面影响下跌。因为,每当发行商发行权证时,需要调动资金购入相关标的资产来对冲避险。如利率上升,即借贷成本变相增加,并反映在较高的认购证价格。相反,若利率上升,看空的认沽证价格便会下调。

当然,除非利率出现很明显变化,否则对权证价格的影响其实较为轻微。以一只半年期的权证为例,当年息调升0.25%,以简单利率计算,实际上半年只有0.25%除2,即0.125%。假设标的资产现价为60港元,半年后,以60港元乘以0.125%,实际影响是0.075港元而已,对权证价格的影响实在没有多大。

展望港股后市,由于临近岁末,以及本周还有圣诞节假期,短期投资者入市意愿或偏

淡,可继续留意外围市场动态。美股市场方面,其上周走势剧烈波动,上半周受油价反弹提振,一度连升三日。但其后油价再次转跌,美股亦再度应声向下,至上周五更回吐了全周升幅,道指当日急挫2.1%,下跌超过300点。短期来看,美联储加息尘埃落定,以及年末长假期效应,市场缺乏利好提振下,美股区间震荡或将延续。但是,国际原油价格跌势不止,仍为当前最大不确定性因素,需谨防市场过度反应。

内地A股近期走势向好,周一沪指更顺利站上3600点之上,显示出市场回暖。投资者可观察短期A股能否向上突破11月的区间顶平台,若能走出新的升浪,对港股必然会带来正面提振。

综合来看,港股上周先走低后反弹,走势有所转暖。但受假期因素影响,本周走势以窄幅震荡格局为主,恒指较大概率于21500点至22500点之间震荡。此外,恒指全年计仍跌近2000点,或较难扭转跌势,而期待12月仍有机会获得升幅。

税收优惠政策助美光伏股走强

□本报记者 张枕河

美国政府上周表示,将太阳能投资税收抵免政策延期五年,刺激美国本地和中概光伏股普涨,多个海外市场的相关板块也明显收涨。市场分析师指出,在美联储货币政策前景依然有一些不确定性的背景下,光伏等可能受到政策支持的新能源板块有望成为资金避风港。

光伏股受提振

受到美国政府表示将永久性延期投资税收抵免(ITC)政策以支持太阳能发电项目开发的消息影响,上周在美上市的光伏股普涨,SunPower(SPWR)全周累计上涨30%,创下近半年以来的高位;SunEdison(SUNE)全周累计上涨54%,创下一个多月以来的高位;SolarCity(SCTY)全周累计上涨52%,创下四个月来高位;Enphase Energy(ENPH)累计上涨

46%,创下一个月来的高位。

此外在美上市的中概光伏股股价也受到提振。阿特斯太阳能(CSIQ.NASDAQ)全周累计上涨13.2%;晶科能源(UKS.NYSE)全周累计上涨12.2%;昱辉阳光(SOL.NYSE)全周累计上涨8%;大全新能源(DQ.NYSE)累计上涨6%。虽然它们涨幅不及美国本地太阳能股,但要远好于同期美股大盘表现。

分析人士指出,政策利好是支撑光伏股走强的主要因素。美国政府此前在其2016财政预算方案中就曾提议永久性延期投资税收抵免(ITC)政策以支持太阳能发电项目开发,但其中最大的障碍来自于美国共和党,共和党以财政吃紧为由,拒绝此项提议。而这一事态于上周迎来变局。据媒体报道,当地时间12月15日,共和党已同意延长一系列已经过期或即将到期的可再生能源税收优惠,无论是风能的生产税收抵免(PTC)还是太阳能的投资税收抵免

(ITC)政策,均将获得五年的延长期限。

投资者长线看好光伏板块

瑞信集团分析师表示,在当前美联储加息仍可能引起不确定性的背景下,可能受到政策支持的新能源板块有望成为资金避风港,长线值得看好。

华尔街日报的评论指出,在针对取消原油出口禁令和可再生资源政策调整两方面问题的磋商下,美国民主党和共和党已达成初步一致,这意味着即将于2016年底到期的ITC政策将有望延期5年至2021年。

资料显示,ITC政策是美国太阳能发电产业扶持政策的重要一环,获得ITC支持的太阳能项目可享受最高30%的税收抵免优惠。该项政策自2006年开始实施后,美国年太阳能发电装机容量增长迅猛。得益于补贴额度高达30%的ITC政策的支持,经过初期为期两年时间的

IDC:明年移动互联网用户将超20亿

国际数据公司(IDC)发布的最新报告预计,到2016年全球网民数量将达到32亿人,占全球人口的44%,其中使用移动设备接入互联网的用户将超过20亿人。

报告指出,中国、印度和印度尼西亚的互联网用户数量增长尤为迅速,预计未来五年新增网民中将有一半来自上述三个国家。低端设备和廉价无线网络令人口数量较高的国家的网络连接更加便捷。

IDC预计,除非引入新的互联网接入方式,否则到2020年,移动互联网用户数量将以每年2%的速度增长。报告指出,谷歌、SpaceX和脸谱等公司都在致力于开发新的互联网接入工具,以便让剩余的40亿人口接入网络,这些工具包括高空飞机、气球和卫星等,但尚不明确这些努力是否会成功,以及何时才能大规模使用。

报告还显示,全球超过10亿人使用互联网进行在线银行和流媒体音乐服务,超过20亿人使用互联网收发邮件和阅读在线新闻。(杨博)

政策利好提振 ReWalk股价上周翻番

受美国出台将机械外骨骼纳入退伍军人保险的利好政策提振,美股上市的以色列机械外骨骼制造商Rewalk股价上周大涨134%。

Rewalk主要设计生产能够帮助下肢瘫痪的病人再次站立行走的可穿戴机械外骨骼动力系统。其产品于2012年获得欧盟认证,去年通过美国食品药品监督管理局(FDA)的认证,是迄今唯一一款获得FDA批准的外骨骼产品。

ReWalk的技术采用了体感芯片,通过传感器和监控器捕捉患者的肢体动作,帮助其站立和行走。其产品通过电池驱动关节部位的电机组成电动腿部结构,能够在行走过程中可以感应患者重心的变化,模仿自然行走的步态,并根据实际情况控制步行速度,患者可以自行完成安装和拆卸。

不过ReWalk产品价格昂贵,单套售价在7万美元以上,因此销量表现平平。公司财报显示,2012-2014年该公司年营收从97.2万美元增至395万美元,今年前三季度销售收入为240万美元。

美国退伍军人事务部上周四宣布,同意为符合条件的瘫痪老兵提供Rewalk外骨骼机器人的评估、训练和配备。合格老兵可前往Rewalk的训练营,训练合格者将有机会获得一套装备。

研究机构表示,上述政策意味着机械外骨骼在康复领域的应用已经获得美国军方的权威认可。最新的ReWalk6.0外骨骼辅助行走系统售价为7.7万美元,此项政策隐含的退伍军人设备采购需求在16亿美元左右。如果此项政策能够顺利落地,并大规模推广,Rewalk公司的业绩收入将出现爆发式增长。(杨博)

日央行宽松力度不足 大摩坚定看涨日元

摩根士丹利21日发布报告称,并不认为日本央行推出实质性进一步措施加码当前的宽松政策,因此短期仍坚定看涨日元汇率。日本央行在上周五的例会上表示把购入国债的到期时间最大延长至12年,同时新设每年3000亿日元,用于购买以积极致力于设备投资和人才投资的企业为对象的交易所交易基金(ETF)。日央行希望促进目前势头欠佳的企业设备投资和涨薪动向,切实实现物价上涨。

日央行9名政策委员中,6人对新设ETF框架表示赞成,3人反对。ETF扩容将于明年4月起实施。该央行解释称此次的决定是旨在对大规模货币宽松进行“补充的措施”,国债购买期间从目前的7—10年延长为7—12年。此外,日本央行当日把对国内经济形势的评估维持于“持续温和复苏”。摩根士丹利分析师强调,受央行发布上述消息影响,东京股市日经指数涨幅上周五一度超过500点,但之后又转为盘中下跌超过300点,反映出市场在仔细解读后普遍认为日本央行的宽松火力远远不够。(张枕河)

中国旺旺拟建100兆瓦屋顶光伏电站

在港交所挂牌的中国旺旺集团(00151.HK)21日宣布,上海金山区立旺工厂分布式光伏项目正式启动,拟在全国范围内各工厂的屋顶铺设分布式光伏电站,总计逾100兆瓦,项目分布在上海、江苏、北京、山东等26个省市地区。旺旺相关负责人称,这意味着每年节省3.4万吨标煤,减少9.9万吨的二氧化碳排放量。

旺旺选择用“互联网+”的模式来完成集团所有屋顶的分布式光伏电站投资建设。目前市场主流的分式光伏电站采用更多的是合同能源管理模式,即电站投资商出资建设并将分布式光伏电站所发的电按工商业电价的一定折扣出售给用电企业。旺旺此次选择与招商银行及分布式光伏能源互联网平台光伏亿家联手,通过“互联网+新能源”的模式,在分布式光伏电站全生命周期内展开三方合作,完成全国53个工厂园区项目的投资与建设。

业内人士表示,与传统的合同能源管理相比,“互联网+”模式,是在屋顶业主和电站投资商这两个传统意义上的“买方和卖方”中间导入了银行和第三方平台,以提供电站投资需要的融资服务,并使电站投资过程中的风险管控和专业化服务有了更可靠的保障手段。(官平)