

政策东风频吹 A股或将上演“精准医疗”投资热

■ 臧允浩 报道

随着炎炎夏日的到来,A股市场也变得如火如荼,尤其是与精准医疗相关的股票更是成为资本追逐的热门。

据统计,在近期短短三个月内,精准医疗概念股达安基因涨幅240%,千山药机涨幅279%,迪安诊断涨幅达到260%。而近日,南华生物、丽珠集团、银河投资等A股公司也开始在精准医疗相关方面排兵布阵。

这轮热潮背后,是国家层面吹来的精准医疗政策东风。今年5月10日,国务院取消造血干细胞移植、基因芯片诊断、免疫细胞治疗等第三类医疗技术临床应用准入审批。在此之前,国家卫计委、科技部等多次出台政策,并组织生物医药等领域专家进行精准医疗、基因测序等领域的研究。国家卫计委官员透露,精准医疗计划有望列入国家“十三五”科技发展规划。

北京鼎臣医药咨询负责人史立臣对记者表示:随着政策闸门的放开,未来,越来越多企业投资精准医疗是一个大趋势。然而,精准医疗是一个规模宏大的工程,目前大多企业尚处于初创阶段,其未来发展尚存在很大变数。

医疗板块新风向: 精准医疗概念股火了

A股市场上从来不缺故事。如今,以精准医疗为概念的多只股票正受到资本的热捧。据悉,北陆药业年内涨幅284.88%,新开源年内涨幅263.35%,达安基因年内涨幅217.63%……这些公司无不染指精准医疗。

根据美国国立卫生研究院(NIH)的定义,精准医疗是考虑到每个人基因、环境和生活方式等个体化差异的,用于疾病的预防和治疗的新型医疗方式。

目前,与精准医疗相关的医学案例多数围绕在个性化用药、基因诊断、靶向用药、癌症免疫疗法、新疾病发现以及分子生物学领域。在业界,基因诊断被看作其他项目的主要技术基础,也是目前国内大大小小的实验室涉足最多的一块。

在当下的资本市场上,一批投资精准医疗的热潮正在上演。1月29日,南华生物宣布非公开募集资金总额不超过6亿元,将投向干细胞和免疫细胞储存库项目、细胞与组织工程实验中心项目等。公司通过干细胞和免疫细胞储存业务进入干细胞和免疫细胞产业,实现在大健康产业的布局实现业务转型升级的战略发展目标。



日前,丽珠集团公告称,2015年5月18日,本公司、ACCORD DATA HOLDINGS LIMITED、SKYEAST GLOBAL LIMITED、SYNO VENTURES MASTER FUND, L.P.(SYNO CAPITAL,LLC为其基金管理人)等(以下统称“出资方”)与CYNVENIO共同签订了《B轮优先股股权认购及债转股协议》,由出资方共同出资2050万美元认购CYNVENIO本次发行的B轮优先股,其中,本公司出资900万美元,其它参与方合计出资1150万美元。

据悉,CYNVENIO公司成立于2008年,注册地为美国特拉华州,其专门从事肿瘤基因检测服务,为全球首家采取高纯度提取循环肿瘤细胞群来进行DNA测序的企业,其通过自主开发软件和工作流程来进行罕见细胞的测序,并对相关技术拥有自主知识产权。

丽珠集团表示,本公司本次投资的目的,主要是通过国际合作的形式,关注和掌握医药行业发展的新技术、新趋势,不断丰富和提升公司产品与技术的核心竞争力,同时也为了发挥本公司体外诊断业务在品牌、渠道及市场推广的优势,积极开拓与布局肿瘤基因检测及精准医疗新兴业务领域,加快本公司体外诊断试剂业务的结构调整与外延式发展步伐。

无独有偶,5月21日晚,银河投资发布公告称,公司拟以自筹资金5亿元对南京高新生物医药产业创新中心有限公司进行投资,其中1.8亿元用于认缴南京生物增加的注册资本,

占其新增后总股份的90%;剩余3.2亿元将用于南京生物的模式动物全球销售渠道建设,和肿瘤免疫治疗药物筛选和检测平台、转基因小鼠人源化平台建设以及基于平台所开发、引进创新型大分子药物产业化,为上市公司布局精准医疗产业链奠定基础。

热潮背后: 市场预期+政策红利刺激

据西南证券预计,2015年全球精准医疗市场规模近600亿美元,未来5年市场增速达15%,是医药行业增速的3~4倍。

另据《全球癌症报告2014》显示,全球癌症病例将呈现迅猛增长态势,由2012年的1400万,将逐年递增至2025年的1900万,而中国新增癌症病例高居第一位。

业内普遍认为,在此背景下,肿瘤治疗正逐渐从宏观层面对症用药向更微观的对基因用药转变,个体化用药已经成为肿瘤治疗的公认趋向。新华社引用的世界癌症报告统计数据,2012年中国癌症发病人数为306.5万,约占全球发病人数的1/5;癌症死亡人数为220.5万,约占全球癌症死亡人数的1/4。且很多患者在发现癌症的时候已经到了晚期,失去了治疗的最佳时机,提高我国肿瘤诊断与治疗技术迫在眉睫。

除了可观的市场预期和需求外,政策层面也利好不断。

2014年3月,国家卫计委医管局发布通知开展高通量基因测序试点,明确试点的项

目包括产前筛查和产前诊断、遗传病诊断、肿瘤诊断与治疗、植入前胚胎遗传学诊断等。

2015年3月27日,我国发布了第一批肿瘤诊断与治疗项目高通量基因测序技术临床试点单位名单。

同月,科技部召开国家首次精准医学战略专家会议,计划在2030年前,在精准医疗领域投入600亿元,其中中央财政支付200亿元,企业和地方财政配套400亿元。

卫计委科教司司长秦怀金曾在2015清华大学精准医学论坛上明确表示,卫计委和科技部正进一步完善精准医疗计划并将提交国务院,该计划有望列入国家十三五科技发展规划。

4月15日,卫计委和科技部组织生物医药等领域专家,同中国科学院等部门共同研讨精准医学研究计划。

5月10日,国务院发布《关于取消非行政许可审批事项的决定》,其中第31项是关于取消第三类医疗技术临床应用准入审批,取消的审批项目包括原来由国家卫计委负责的造血干细胞移植、基因芯片诊断、免疫细胞治疗等第三类医疗技术临床应用。

史立臣认为,在市场和政策的双因素刺激下,未来会有更多资本投向精准医疗领域,这是一个大趋势,但精准医疗是一个复杂的工程。“资本市场上不缺概念,但从概念到真正落地却是一个复杂的过程,大规模的基因测序、基因大数据的构建,都耗时耗力,非几家企业就能做成的,其未来发展存在很大变数”,史立臣表示。

ABS注册制首单落地 两年发行100亿元

■ 袁君 报道

央行宣布ABS发行实行注册制一个多月后,首单ABS即将问世。

5月28日,中国债券信息网公布了上海通用汽车金融有限责任公司(以下简称“汽通用金融”)关于未来两年“融腾”系列个人汽车抵押贷款资产支持证券的注册申请报告(以下简称注册申请),标志着我国资产证券化发行正式迈入注册制时代。

中债资信ABS团队分析师张志毅告诉记者,与审批备案制ABS相比,注册制ABS信息披露的内容主要在资产池现金流及历史数据等三大方面有所突破。

两年发行100亿元

4月3日,央行发布[2015]第7号公告,宣布信贷资产证券化业务实行注册发行管理。5月15日,《个人汽车贷款资产支持证券信息披露指引(试行)》、《个人住房抵押贷款资产支持证券信息披露指引(试行)》及配套表格体系也随之推出。

目前来看,车贷资产证券化项目进展较快。上述注册申请表示,根据央行相关公告及相关法律、法规规定,在“融腾”系列资产证券化项目完成注册后,发起机构和受托机构通过披露注册申请报告的方式进行信息披露。

而在每期“融腾”系列资产证券化项目发行环节,通过披露发行文件及发行结果的方式进行信息披露;存续期内,通过披露受托机构报告、评级机构根据约定披露跟踪评级报告、受托机构披露信托清算报告以及受托机构认为需要披露的其他报告的方式进行信息披露。

据了解,注册制发行将采用一次注册,多次发行的方式。上汽通用金融的注册申请显示,此次申请的个人汽车抵押贷款ABS注册总金额为100亿人民币,发行期数预计为三期,注册有效期为两年。

一位参与该ABS发行的相关人士告诉记者,上汽在5月29日正式发行首单注册制下的ABS产品。另外,个人住房抵押贷款证券化信托资产支持证券(即MBS)也会很快迎来注册制下的首单。

需披露历史动态池等数据

记者发现,近日披露发行文件的北京银行和威海市商业银行的ABS产品仍在银监会备案和央行批准发行,而之前的审批备案制ABS相比,注册制ABS信息披露的内容主要在资产池现金流、历史数据和参与机构信息等三个方面有所突破。

张志毅称,发行机构需按现金流摊还计划披露各期的本金利息归集情况,按照不同的兑付频率,发行环节披露每一期未来计划摊还的现金流入情况,并且在存续期间根据实际发生的早偿、违约情况,还需要在每一期进行更新,可以让投资者更好地做定价参考,并做好现金流管理工作。

张志毅表示,其次在注册环节,还需要披露历史动态池和静态池数据,结合国际市场,对于车贷、房贷证券化产品的风险判断方式,不仅要披露动态池数据,还要每个季度随机抽取一个静态池数据,并保证时间跨度足够反映一个完整的周期,有助于投资者通过对历史数据的分析,来推断具有同质性资产池的未来表现情况。

比如,此次上汽通用金融的注册信息中,就披露了发放贷款历史数据信息,描述了发起机构2010年3月起,至2015年2月的存量个人汽车抵押贷款组合的拖欠及早偿表现。

整体来说,金融产品的发行均朝着“取消事前行政审批,强化信息披露和事中事后监管”的方向来演进。因此,张志毅认为,注册发行管理推出之后有助于提升发行效率、投资效率和管理效率。

“市场整体效率的提升会促进(业务)规模的进一步增长,在ABS市场体系初步形成之后,市场规范化发展成为了下一阶段的主要任务。”张志毅说。

某券商相关业务部门人士坦言,长期来看,注册制正式推行之后,会在一定程度上加速ABS产品的发行,但注册制施行之后,信息披露是最关键的一环,因为对投资者来讲,只有信息披露做得比较规范和充分,才会放心投资。

中国核电 160 亿 IPO 盛宴开启

■ 王冰凝 报道

“中国核电产业正迎来又一个春天,新一轮的核电IPO盛宴开启,有助于将原本市场化程度极低的核电企业推向市场进行历练,加强其企业管理经营能力、吸纳资金能力和国际并购能力。”

随着证券化步伐的提速,政府试图通过资本市场来进一步历练中国核电产业。

5月25日,5月份第二批获得IPO批文的23家公司中的21家集体发布招股说明书,正式启动IPO;其中,发行量最大的中国核电,拟发行38.91亿股,募集资金约162.5亿元,这将是A股市场首只纯核电股,并成为近5年来首家融资超过160亿元的大盘股。而另一家央企中国核建亦在冲刺IPO,再往后还有国电投。

“中国核电产业正迎来又一个春天,新一轮的核电IPO盛宴开启,有助于将原本市场化程度极低的核电企业推向市场进行历练,加强其企业管理经营能力、吸纳资金能力和国际并购能力。”中国能源网首席信息官韩晓平接受记者采访时称。

超核市正排队迎来超级大象,核电业浴火重生之际,市场却迎来新的考验。

大象排队而来

随着沿海新建核电项目的重启,核电广阔的市场前景得到业内充分认可,核电企业上市进程快速提档。

根据中国核电5月26日正式发布的招股书和初步询价及推介公告,其将发行38.91亿股A股,发行后总股本不超过155.65亿股,募集资金达162.5亿元。按照机构预估,中国核电冻结资金将达到5.18万亿元。

中国核电的申购日期为6月2日。而按照目前监管层的有关计划和部署,中国核电暂定的正式挂牌时间约在6月8日前后。

中国核电上市在即,而中广核去年年底上市时的场面也异常火爆,国内其它未上市核电企业也不甘示弱。

中国核建是由中国核建集团联合中国信达资产管理股份有限公司、航天投资控股有限公司、中国新控股有限责任公司共同发起设立的股份有限公司。

资料显示,中国核建主营业务包括:军工工程建设、核电工程建设、工业与民用工程建设,分别占主营业务收入的7.29%、26.67%、64.48%;其中,核电工程建设一直是中国核建的核心业务,招股书显示,其承建了包括广东大亚湾核电站在内的国内全部13座已建成核电站共计22座核岛及部分常规岛工程,目前正在承担国内12个核电站共计26台机组的核岛及部分常规岛建设任务。据披露,中国核建募集资金将主要用于核电项目。

除此之外,中电投与国核技合并之后也将启动IPO事宜。商务部反垄断局近期公示的《中国电力投资集团公司收购国家核电技术有限公司股权案》显示,国核技控股股东国资委,拟将其持有的66%股份无偿划给中电投持有。

有消息称,中电投和国核技合并后的国电投将于5月底挂牌。方正证券此前曾发布研报指出,新公司成立后,预计将推进核电资产上市,其中中电投的核电资产以及若干核电项目、核电技术公司等,将通过资产注入国家核电中。

浴火市场经济

对于中国核电企业来说,集体上市也意味着这个曾长期处于封闭状态的行业,将不得不面临着市场的洗礼。

我国多数核电企业多年来都处于市场化程度很低的状态中,以中国核电为例,其作为核工业部下面的一个机构,多年来都是封闭化运作。这一切与中国核电发展策略相关。过去中国核电因为遭遇国际封锁,发展重心仍是以国内为主。

但我国核电产业发展至今,已有较为完备的核工业体系,从核电管理到设计运营到工程建设,再到燃料供应,具备了一个完整的产业系统。此前,中国核能行业协会副秘书长徐玉明在“第十一届中国核能国际大会”上表示,截至目前,中国在运、在建和拟建的核电机组共52台,其中已投入运行23台,总装机容量为2140万千瓦。中国核电机组分布在8个

省区、13个核电基地。根据规划,到2020年,中国核电装机容量要达到5800万千瓦,在建容量达到3000万千瓦以上,是世界上核电在建装机规模最大的国家。

徐玉明同时表示,随着中国城镇化、现代化的发展,预计2030年全社会用电量将比现在增加一倍,而要实现2020年化石能源占比20%、2030年以前碳排放达到峰值的目标,必须大力发展包括核电在内的低碳清洁能源。

目前,华龙一号、AP1000和CAP1400为代表的三代核电技术将成为中国未来核电规模化发展的主流。

记者从中核集团了解到,该企业形成的以ACP1000技术为主要核心的“华龙一号”,目前已具备百万千瓦级核电出口条件。也正是基于此,由于技术成熟且具有价格优势,众多计划发展核电的国家,都有很强的意愿引进我国百万千瓦级核电站。

另外,记者从中国核建集团公司获悉,商用60万千瓦高温堆江西瑞金核电项目初步可行性研究报告日前通过专家评审。这是中国核建在60万千瓦高温堆商业化推广道路上迈出的重要一步,为我国第一座商用高温堆电站项目的顺利开展奠定了坚实基础。作为第四代核电技术,固有安全性是高温堆最重要的特征,高温堆技术是具有我国完全自主知识产权的先进核能技术。如今,我国已系统掌握了高温堆的全部技术,在国际上长期处于领先地位。

据中国核建集团董事长王寿君介绍,在任何情况下,高温堆都不会发生堆芯融化事故和大量放射性释放事故,不会对人类的健康和环境造成影响。

“2014年,核电发电量增长了35%左右,核电市场前景巨大。”韩晓平说。浙商证券研究员林建也认为,核电重启在即,2020年前核电产业将维持年均10%以上的复合增长。

徐玉明5月21日表示,2015年是中国核电重启的关键之年,预计还会有4至6台核电机组得到核准,到年底运行机组的总装机容量将达3000万千瓦。

国际并购能力大增

核电产业不仅在国内开始火爆,在国际

市场回暖也很快。这也使得中国核电企业尽快加快“走出去”。

近几年,随着国际地缘局势日趋紧张,石油、天然气等常规化石能源需求供应不稳定因素逐步增大,发展核电成为各国保障未来能源供应的重要选择之一。即便是日本福岛核事故也没有挡住全球发展核电的决心。

当前,除少数国家外,其他国家都在积极开展核电新建项目。据统计,全球目前有约70座在建核电反应堆。与此同时,有33个国家正在考虑、规划或者启动核电计划,众多新兴国家如越南、土耳其、阿根廷、马来西亚以及非洲都在着手开展项目。

预计到2030年,拥有在运核电的国家数量将从目前的30个增至35个。到2050年全球核能发电量将比当前水平翻一番。世界核电市场正在呈现加速回暖的趋势。

即使是日本政府也冒着反核民意在重启核电,主要是日本政府很难以贸易逆差大增的代价来进口昂贵的天然气发电完全取代核电,适当推动核电发展才能平衡经济发展与能源安全的矛盾。但日本福岛核事故的深远影响是,对今后核电设计理念提出了更高的标准和要求,未来先进、安全标准高、经济性好的核电堆型,无疑将具有更广泛的国际市场空间。

在此背景下,随着“一带一路”的拉动,核电技术输出已经成为我国核电企业的重中之重。

据业内专家介绍,尽管中国核电运行安全稳定,性能可靠优势明显,但在早些年仍未能敲开国际核电市场大门。这一切与中国核电发展策略相关,过去中国核电发展重心仍是以国内为主,同时自主品牌羽翼未丰。

2014年,中国核电首先确立了“发展和安全并重、权利和义务并重、自主和协作并重、治标和治本并重”的核安全观,其次从国家层面发力,在全球推销中国核电。

不久前的国务院常务会议上也再次明确提出,加快核电等一大批中国装备“走出去”,推进国际产能合作、提升合作层次。

“推动核电企业上市,让其通过资本市场的历练,成为市场化程度高的企业,对于中国核电企业对外输出核电设备以及核电技术大有裨益,而且还有利于增强中国核电企业的国际并购能力。”韩晓平说。

