

基因测序快速发展 万亿市场有望开启

□本报记者 魏静

近年来,基因检测一直是一大热门话题,美国基因测序公司Illumina股价十年翻200倍,不仅令全球资本市场感叹基因技术的强大生命力,更令市场空前重视基因测序的发展。日前,由东南大学担纲的第三代人类基因测序关键技术研究取得重要进展,人体全基因组测序有望只需1000美元,在1天时间内完成。无独有偶,瑞士制药商罗氏控股公司6月2日发布声明称,愿意以至多3.5亿美元的出价购买总部位于美国的基因测序企业Genia技术公司,以期获得更低成本破译人类基因的技术。

分析人士表示,随着基因测序成本降至1000美元/人次,以及国内相关技术的不断成熟,该行业将从临床试点阶段步入蓬勃发展新阶段,而国内因低技术起点、政策放开而有望增速最快。有券商指出,如果测序成本下降到人人都有能力了解自己的基因信息以指导日常保健和临床用药的水平,则这个市场必定在万亿规模以上,投资者可适当关注这一潜力板块。

国内基因测序技术获得重要进展

所谓基因测序,就是利用仪器对基因进行测序,通过高科技的体检来预测患某种病的风险,从而提前采取措施。其被誉为防治遗传病最好的技术,只需采集几毫升血液或者唾液,就可以预测其患癌症、白血病等疾病的风险,并提出相应对策。

据介绍,在人体的基因中,有30亿个碱基对,每个人的不同就是由碱基对排列差异造成的。要想测出它的全部序列,现在的技术最少需要两三个星期、500万美元。根据最新报道,日前由东南大学担纲的第三代人类基因测序关键技术研究取得重要进展,人体全基因组测序有望只需1000美元、在1天时间内完成。

江苏省微纳生物医疗器械设计与制造重点实验室副主任、东南大学机械工程学院副院长陈云飞在第十一届设计与制造前沿国际会议上表示,人类基因组计划在2003年就已完成人体全序列的基因测定,但第一代测序方法高昂的时间和成本均令人望而生畏。

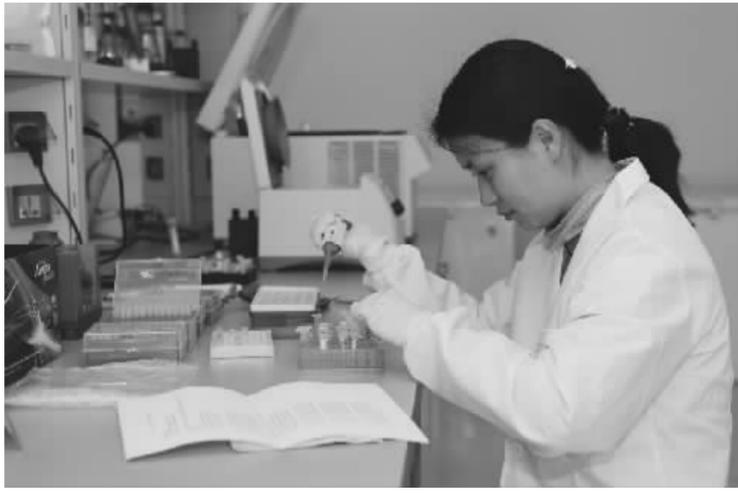
据悉,第一代基因测序方法历时12年,耗资数十亿美元,近两年迅猛发展的第二代测序仪让人类基因组测序的费用降低到10万美元以下,测序时间也缩短到6个月。但是,这样的价格和成本,对于个人用户来说仍然太高,

■评级简报

康缘药业(600557) 热毒宁增长空间大

东方证券研究报告指出,热毒宁今年保守判断能有35%以上的增速。热毒宁二次开发空间主要来自渗透基层、扩展医院和转向成人科室三个方面。热毒宁目前覆盖医院7500家,主要为基层。目前已进入江苏、新疆,新入广东、重庆基药增补以及河北新农合,以后有望进入浙江和河北增补目录。热毒宁在基层医院渗透率仅为5%,热毒宁2013年江苏销售约3亿,山东约1亿,共占比近一半,其他省份尚存巨大空间。成人科室拥有更大市场,估计2013年成人科室销售占比近40%。预计2014年一季度热毒宁同比增长40%-50%,终端销售超过80%,每月销售近1.2亿。全年保守估计能有35%以上的增速。

银杏内酯放量在即。银杏内酯注射剂吉林招标约624块,定位高端,不同于



新华社图片

因而极大地限制了临床应用和基础理论研究。

2004年,美国国家人类基因组研究所启动了“千元基因组测序研究项目”,目的是让人类基因组测序费用降至1000美元以下。2006年,依托东大的江苏省微纳生物医疗器械设计与制造重点实验室,开展了“基于微纳制造的第三代基因测序系统”研究。

科研人员将纳米孔贴在一个膜上,将这个膜插入溶液中,隔开溶液池,通上电极之后,DNA在溶液里带负电,它会向正电极一侧游,因为孔很小,碱基对只能一个一个地从这个孔内过去,而通过测定碱基对经过纳米孔时的电流,就可确定碱基对的大小、类型等,完成基因测序。

目前这项技术的难点在于“针眼”材料的选择,以及碱基对通过“针眼”时电流大小的测定。目前,这两道坎均已被突破,下一步,他们将继续研究缩小“洞”的大小,提高测序精度、缩短测序时间,争取在一到两年内实现“一滴血一天测出人体全基因组”的目标,缩短找到治疗疾病方法的时间。

万亿市场空间有望开启

近几年来,随着基因测序技术的进步,基因测序行业进入高速发展时期。根据研究机构BCC今年2月的测算,全球基因测序产品2012年达到35亿美元,2013年估计为45亿美元,2018年预计达到117亿美元,这五年的符合增速高达21.2%,远超过体外诊断市场5.1%的增

舒血宁等低端品种,一天一支,相对于低端同类品种的一天五支,成分明确,有效安全,价格合理,更容易让医生采纳接受。采用江苏省内自营+省外代理的模式,无论是从流通市值的增加,还是对经济的代表上,指数都存在失真现象。

黄道林:市场情绪仍然相对低迷。在大盘弱势的情况下,往往会出现恐慌情绪释放的过程,目前大盘在震荡筑底的过程中,还没有迎来大面积恐慌情绪的释放。所以“微刺激”政策来了以后,2000点可能就是政策底,但是往往真正的市场底会滞后于政策底。预计市场还会有一个快速下跌,然后完成底部构筑。世界杯即将开幕,市场有可能借助世界杯魔咒完全释放恐慌情绪,从而完成对真正底部的探明,并在三季度迎来反弹或反转行情。

成长股继续探底

主持人:过去三个月,创业板和中小板调整幅度较大,经历了前面的调整之后,市场焦点能否再次返回中小盘成长股?

速,由此可见基因测序市场的发展潜力和空间极大。

据了解,人类基因组早在2003年已经完成,但由于成本较高等原因,这项技术过去10年并未真正用于医疗领域。随着技术的发展,人类基因组测序成本也经历过两次大幅降低。2011年,该项成本为1亿美元;到2013年,该成本已经降至不到1万美元;而到2014年,Illumina宣布新仪器可将全基因组测序的测序成本降到1000美元以下,这无疑将是一个新的里程碑,基因测序的广泛应用将不再是梦,而这将极大地拉动市场需求。

业内人士表示,基因测序和个性化医疗的潜在受益者可能包括基因测序仪器和试剂盒的生产企业、生物医药和诊疗企业,以及医生、病人等终端用户等。临床上,基因测序已经开始应用于癌症、遗传疾病等领域。

申银万国证券在一份研究报告中指出,基因测序的主要目标市场至少在230亿美元以上,从技术来看,基因测序从1975年至今经历了三代,第二代基因测序日趋成熟,特别是Illumina将测序成本已降至1000美元,将刺激市场需求爆发式增长,降低设备购买、提供服务的成本。而从分类来看,分子诊断是体外诊断(IVD)发展最快、技术最高的领域,而基因测序代表分子诊断的发展方向,未来五年将保持两位数的增长,其中中国增速最快,有望超过20%。

东方证券分析师田加强也指出,成本的降低将会带来基因测序应用范围

双鹭药业(002038) 拟回购股份彰显信心

国泰君安证券研究报告指出,预计公司2014-2016年EPS分别为1.60、1.96、2.35元,同比增长27%、22%、20%。2014年随着产能瓶颈解决及多个子公司逐步扭亏,全年加速增长态势渐趋明朗,维持“增持”评级。

公司拟以1亿元回购公司股份,彰显发展信心。根据公司公告的首期回购部分社会公众股份的预案:回购价格不超过45元,回购总金额最高不超过人民币1亿元。按上限,预计回购股份约为222.22万股,占公司总股本约0.49%。目前公司负债率仅3.95%,货币资金超过8亿元,资金充沛,回购资金的使用对公司资金面基本无影响。

2014年加速增长趋势明显。2013年公司收入增15%,净利润增20%,低于预期,这也是前期股价持续调整的主要原

因和深度几何级数的上升,伴随着测序设备的客户范围不断扩大,基因检测的大规模临床应用正在到来,包括针对新生儿人群的遗传病筛查、健康人群的疾病风险指导、靶向性药物研发和应用领域。其预测,单纯计算基因病筛查的细分市场容量,孕前利用测序技术筛查遗传病,全国范围内5%的渗透率就可以带来70亿元的市场容量;而利用无创产前筛查,针对30岁以上的高危孕妇100%渗透率,将带来76亿元市场容量;针对全部孕妇50%渗透率,将带来140亿元市场容量。如果测序成本下降到人人都希望了解自己的基因信息以指导日常保健和临床用药的水平,则这个市场必定在万亿规模以上。

基因测序奇迹不断

据报道,美国加州大学旧金山分校的研究人员近日使用新一代基因测序技术,成功确诊并挽救了一位14岁患有联合免疫缺陷综合征少年的生命。该患者在长达4个月的时间内一直出现发热和头疼症状,病情一直没有得到有效控制,最后发展为脑积水和癫痫状态。医院使用各种诊疗手段都没有起到作用,最后医生通过对脑脊液进行基因测序,诊断出该患者在脊髓液中有钩端螺旋体病菌,并用最普通的盘尼西林将该患者治愈。

该项研究刊登于6月4日的《新英格兰医学周刊》上。相关人士表示,该项技术并没有人们想象中那么遥远,以后所有感染病菌的患者都可通过这项技术获得明确诊断,基因测序将是未来大趋势。

业内人士表示,其实诸如脑膜炎和肺炎的疾病,一直困扰着医学界,现在在超过半数的脑膜炎和30%的肺炎疾病都仍然属于医学空白领域,无法进行明确诊断。

目前,这股生物学热潮也吸引到众多知名公司加入这场革命中来。瑞士制药商罗氏控股公司6月2日发布声明称,愿意以至多3.5亿美元的出价购买总部位于美国的基因测序企业Genia技术公司,以期获得更低成本破译人类基因的技术。

罗氏诊断部门首席运营官罗兰迪尔曼(Roland Diggelmann)在此前的一份声明称,“拥有Genia利用纳米孔技术的单分子半导体DNA测序平台后,我们的下一代测序产品将得到增强。”根据协议,Genia技术公司的股东将获得1.25亿美元现金和至多2.25亿美元的或然付款承诺,后者将根据特定技术开发目标的达成而确认支付。

因。2014年1季度公司收入增25%,净利润增31%,已经开始显现加速增长的态势。贝科产能下半年解决及经销商新协议效益逐步体现,增速有望进一步加快;二线产品2013年下半年调整基数较低;加拿大子公司逐步减亏,预计2014年下半年主业有望继续保持30%增长。

产品线渐趋丰富。目前公司产品线仍是贝科能“一股独大”,虽然1-2年内有新进多省地方医保的增量和经销商新协议的效益体现,但中长期看仍面临增长瓶颈,公司要实现可持续发展仍需要在产品线上注入新的重磅产品。预计2014年公司研发费用将继续维持在占收入10%的较高水平,公司2013年年报已披露重点新药达沙替尼完成临床并申报生产;卡文迪许还将在2014年进行10个产品的临床申报。期待公司能够在贝科尚能保持一定增速的阶段内,培育出新的有力利润增长点。

■异动股扫描

国泰君安总部席位买入天利高新

□本报记者 张怡

消息面上,据新华社报道,发展改革委将会同有关部门和新疆方面落实好各项支持政策,近期将重点促进南疆地区经济社会发展和民生改善,加快推进惠及民生的重大交通、水利、农业等方面的基础设施建设。

此外,日前还有消息称,作为全国油改“领头羊”的新疆目前已经划分三大油气区块供地方及民营企业招投标。国家能源局最快有望于6月份向多家企业颁发石油勘探开发资质牌照,发放数目或达五个。

受上述消息带动,新疆区域振兴概念昨日上涨2.88%,涨幅在概念板块中位居前列。其中,天利高新、准油股份、新疆浩源涨停。

政策扶持 准油股份创年内新高

□本报记者 魏静

基于油改及新疆区域龙头的双重概念属性,准油股份年内走出了稳步上扬的走势,期间题材事件的发酵几乎左右了该股短期走势。本周以来,准油股份连续拉高,昨日更是放量封住涨停板。

无可否认,准油股份的放量涨停,与新疆区域政策预期升温密切相关。昨日,准油股份小幅高开并快速拉升,午后便强势封住涨停板,报收24.82元,股价创出年内新高。

有消息指出,有关方面将通力配合,落实好各项新疆支持政策措施,下大力气抓好就业、教育、扶贫等重点工作,不断提高

华润三九融资余额连续增加

□本报记者 徐伟平

华润三九5月29日发布公告称,公司经营范围增加“中药材种植”一项,变更为“药品的开发、生产、销售;相关技术开发、转让、服务;生产所需的机械设备和原材料的进口业务;中药材种植;自产产品的出口”,在深圳市场监督管理局完成。市场人士指出,近年来有些中药材的价格一直居高不下,给企业增加了很大的成本压力。华润三九布局中药材种植业务,更多是出于长远战略考虑。药企通过对上游原材料的标准化建设,可以降低原料受市场价格波动的影响,同时提高产品质量。

受此消息的影响,华润三九5月29日和30日的融资余额显著增加,当日融资净买入额分别为3419.98万元和2936.79万元,6月4日该股实现4255.73万元的融资净买入,融资余额也快速攀升至4.69亿元;而5月28日该股的融资余额仅为3.59亿元,四个交易日该股的融资余额增幅超过1亿元。

分析人士指出,虽然融资客积极布局华润三九,不过该股近几个交易日的市场表现并不理想,5月29日以来累计下跌5.33%。考虑到该股2014年以来累计下跌24.43%,表现弱势,而中药材种植业务刚刚开展,短期尚不能体现在业绩上,预计短期华润三九或维持弱势震荡格局。

今日走势判断		目前仓位状况 (加权平均仓位:64.7%)	
选项	比例	选项	比例
上涨	50.7%	满仓(100%)	45.8%
震荡	16.9%	75%左右	13.6%
下跌	32.4%	50%左右	12.2%
		25%左右	10.6%
		空仓(0%)	17.8%

常用技术分析指标数值表(2014年6月5日) 数据提供:长城证券杭州分公司

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
MA(5)	↓2036.76	↓2148.08	↓7310.94
MA(10)	↓2036.59	↓2149.23	↓7289.52
MA(20)	↑2031.68	↑2147.29	↑7257.24
MA(30)	↓2032.77	↓2153.29	↓7282.11
MA(60)	↓2045.22	↓2164.80	↓7301.41
MA(100)	↓2050.63	↓2188.16	↓7440.52
MA(120)	↓2066.01	↓2214.86	↓7567.11
MA(250)	↓2099.77	↓2292.79	↓7970.60
乖离率	BIAS(5) ↑0.09	↑-0.04	↑-0.25
	BIAS(12) ↑0.37	↑0.24	↑0.45
MACD线	DIF(12,26) ↑-2.42	↑-6.36	↑-4.17
	DEA(9) ↑-4.62	↑-8.09	↑-14.86
相对强弱指标	RSI(6) ↑55.75	↑51.91	↑52.82
	RSI(12) ↑51.83	↑49.23	↑51.36
慢速随机指标	%K(9,3) ↑59.67	↑53.23	↑55.38
	%D(8) ↓63.75	↓58.77	↓62.14
心理线	PSY(2) ↑50.00	↑58.33	↑50.00
	MA(6) 48.61	↑54.16	48.61
动向指标(DMI)	+DI(7) ↓14.27	↓12.95	↓19.24
	-DI(7) ↓26.25	↓25.37	↓25.28
	ADX ↑33.33	↑39.49	↑36.49
	ADXR ↑34.73	↑38.82	↑32.22
人气意愿指标	BR(16) ↑91.13	↑100.82	↑103.22
	AR(26) ↑101.84	↑100.00	↑112.54
威廉指数	%W(10) ↓36.67	↓45.22	↓47.56
	%W(20) ↓28.82	↓38.90	↓36.05
随机指标	%K(9,3) ↑59.67	↑53.23	↑55.38
	%D(8) ↓63.75	↓58.77	↓62.14
	%J(3) ↓51.49	↓42.14	↓41.86
动量指标	MOM(12) ↑35.69	↑35.45	↑152.14
	MA(6) 4.31	↑-3.78	↓62.32
超买超卖指标	ROC(12) ↑1.78	↑1.67	↑2.12

利空因素犹存 6月市场或继续承压

□本报记者 张翼

6月的股市即将迎来诸多考验,比如资金面半年大考、IPO重启、中报预披露等多项不确定因素。本期中证网面对面邀请招商证券资产管理部高级投资经理杜长江和深圳国诚投资总监黄道林,对相关话题展开探讨。两位嘉宾都认为,目前宏观经济依然难以乐观,近期市场热点有限。在多个利空因素影响下,6月股市或将承压。

“微刺激”难改市场趋势

主持人:在“微刺激”政策纷至沓来之际,大盘却始终呈现弱势格局,其中的原因是什么?

杜长江:虽然经济有企稳迹象,但这是企稳并不是回升。还有两点值得注意:一是社会融资成本比较高。现在银行贷款的成本处在历史高位,而名义GDP增速也就在8%左右,这两个数据说明,上市公司还处在比较困难的状态。因为资金成本高,企业财务

成本不断增加,也抑制了一些需求,这是现阶段经济发展遇到的最大瓶颈。二是A股指数对中国经济的代表性有所降低。整体来看,无论是从流通市值的增加,还是对经济的代表上,指数都存在失真现象。

黄道林:市场情绪仍然相对低迷。在大盘弱势的情况下,往往会出现恐慌情绪释放的过程,目前大盘在震荡筑底的过程中,还没有迎来大面积恐慌情绪的释放。所以“微刺激”政策来了以后,2000点可能就是政策底,但是往往真正的市场底会滞后于政策底。预计市场还会有一个快速下跌,然后完成底部构筑。世界杯即将开幕,市场有可能借助世界杯魔咒完全释放恐慌情绪,从而完成对真正底部的探明,并在三季度迎来反弹或反转行情。

成长股继续探底

主持人:过去三个月,创业板和中小板调整幅度较大,经历了前面的调整之后,市场焦点能否再次返回中小盘成长股?

杜长江:创业板现阶段风险仍然较大,未来会继续中期调整,理由有三:其一,创业板最核心的逻辑还是跟随纳斯达克指数的走势,目前纳斯达克基本面的变化其实并不支持其估值水平处在历史高位,纳斯达克指数存在潜在风险,会拖累A股创业板。其二,马上到7月份了,创业板要公布中报,一季报创业板上市公司的利润增速是18%,但估值水平都在40倍左右,而预计创业板中期业绩还会进一步下滑,在7月份会面临业绩风险。其三,8月份创业板解禁规模达400多亿元,解禁压力还是比较大的。历史上在解禁高峰时,创业板的走势都比较差,因为业绩没有想象的那么好,所以解禁对创业板冲击比较大。

黄道林:创业板整体市盈率在30倍左右是做投资最好的时间段;到50倍,就是炒作的时间段;到70倍,就是泡沫阶段了。这一波调整创业板是从70倍开始的,现在的市盈率是54倍,调整还没有结束。从70倍市盈率调整下来,我认为到45倍才能真

正见底。从这个逻辑看,创业板的调整还没有结束,最近的这次反弹可能是调整过程中的反抽。

创业板在目前位置更好的表现方式就是不断去泡沫,然后再产生泡沫,再去泡沫。所以对创业板当前的机会和风险,应该从分化的角度去理解。因为创业板中未来肯定会出现伟大的公司,像纳斯达克一样,有一些伟大的公司走出来,这些公司可能会给你带来十倍、百倍甚至千倍的回报;但也有可能因为创业失败,面临血本无归的结局。目前投资创业板的时候,应该更多研究上市公司未来有没有核心价值、核心技术。总体来看,对创业板投资一定要用分化的眼光,尤其是在目前这样一个不上不下的位置。

