

富蘭克林：生技股吹反攻號角

2016年05月06日 04:10

[蔡淑芬](#)

●
全球央行接力寬鬆，全球股市相繼爬出年初跳崖式下跌所形成的低谷，不少市場今年以來甚至有兩位數以上漲幅。在市場熱度正在活躍的同時，生技產業一度還留在清鍋冷灶裡，所幸3月中以來，隨著第1季財報業績陸續發佈，成績優異的公司再度成為市場亮點，加上併購想像與新藥題材不斷，生技產業的走勢漸趨活絡。

富蘭克林證券投顧表示，受到美國財政部積極阻止美國企業藉收購外國企業，把總部遷往海外來避稅，美國藥商輝瑞（Pfizer）和愛爾蘭藥商愛力根（Allergan）合併破局，市場猜測雙方可能轉而關注其他併購對象，多檔中小型生技股被市場點名，也是促成本波生技產業反攻的重要因素。富蘭克林坦伯頓生技領航基金經理人依凡·麥可羅指出，新藥可為藥廠帶來龐大的商業利益，但新藥研發不易，大型藥廠為完善產品線，追求企業再成長，在當前資金成本低廉，且手上現金充沛的情況，利用向中小型生技公司取得藥物授權與技術合作，甚至是直接併購來壯大實力的意願強烈，是生技業界的常態。如果能及早相中有機會被併購的生技公司，是相當好的投資機會。

展望後市，在藥價利空淡化，重要醫學年會即將在6月上陣，加上美國FDA新藥核准的速度有機會增溫，都有利生技產業中長期表現，投資人可以採取分批進場或定期定額的方式逢低布局。依凡·麥可羅指出，美國生技廠商具產品及技術領先優勢且美國為全球最大藥品市場，是布局上最看好的區域，而且隨著生技股投資氣氛轉佳，預期小型股在新藥與併購最具題材性的帶動之下，股價有望成為反轉趨勢下的領先者。

(工商時報)