

# 港出錢出力吸創科人才

香港文匯報訊(記者 俞畫 杭州報道)香港正大力構建更蓬勃的創科生態環境,今年政府財政預算案中預留500億元用於支持創科產業,近日香港創新及科技局更宣佈推出「科技人才入境計劃」,大幅簡化申請手續幫助本地科技公司加快輸入科技人才,並通過資源共享和各種推介會,令企業得到更好的發展機會。有業內人士稱,香港對海外創科人才仍有很大吸引力。

2017年年底,在新加坡知名智能視頻分析企業工作的港人李麗珍決定回到香港創業,並在香港數碼港創辦了華飛思科技有限公司。「我們做的人臉識別追蹤技術,可以在沒有固定攝像頭的情況下,搭配無人機、機器人、隨身攝像頭甚至手提電話,來觀測大範圍移動中的人群,憑藉低分辨率的視頻,找出關注對象。」在昨天的「2018浙港經貿合作周」活動上,李麗珍說,與內地的人臉識別企業相比,她的技術可以將觀測範圍擴大7倍,但成本只有內地的四分之一。

## 李麗珍:交流會助公司訂單

雖然成立僅半年,但華飛思已經有了1,000多萬美元的銷售額,李麗珍將其歸功於港府常常主動為企業「搭平台」、「打廣告」。「像我們這樣的初創企業可以全心去做技術,當需要投資、融資或者尋找合作夥伴的時候,政府會主動把資源分享給我們,帶我們去參加各種形式的推介會和交流活動,使得企業的opportunity(機會)和list(訂單)多得不得了。」

香港財政司司長陳茂波昨天在「2018浙港經貿合作周」開幕式上表示,港府已經投入和即將投入的資源已經超過了800億港元,聚焦發展香港具有優勢的四個範疇,包括生物科技、人工智能、智慧城市和金融科技。

「我曾在大學任教十餘年,我們團隊針對晚期胃癌的免疫治療技術拿到了不少專利,但是這些專利從紙上轉化到臨床研究,再到做成抗癌藥進入市場,中間有難以逾越的鴻溝。」陸滿晴曾是香港大學外科副教授,後又在外國知名藥企工作了六年,最終決定自主創業,於2016年在香港科技园創辦了艾貝樂醫藥科技有限公司。

## 陸滿晴冀紙上專利轉為應用

陸滿晴告訴香港文匯報記者,生物科技及醫學研究會為人類帶來很多突破性的發現。「我們必須加快將之轉化為臨床應用,為更多病者帶來康復希望。」進入香港科技园以後,企業很快被列入「生物科技創業培育計劃」成員,成立當年就與中國幹細胞臨床應用中心簽定戰略合作意向書,攜手開展CAR-T免疫細胞臨床試驗,計劃在2018至2019年推出內地、香港及東南亞等地市場。

「近年來,香港的創科發展非常迅猛,相關領域的創業公司有3,000家左右,還有60餘家的共享空間。」香港資訊科技聯合會會長邱達根坦言,目前在香港的創業者中,本地人佔62%,另有38%的企業創始人或是從海外來香港創業,或是在香港唸書的內地人畢業以後留在香港創業,這代表了香港對海外創業者人士仍有很大的吸引力。



▲ 杭港簽署針對對高端服務業的合作備忘錄。 俞畫攝



▲ 李麗珍指港府常常主動為企業「搭平台」和「打廣告」。 俞畫攝



▲ 陸滿晴(中)與意向合作方介紹針對晚期胃癌的免疫治療技術。 俞畫攝

## 杭港簽署合作備忘錄

香港文匯報訊(記者 俞畫 杭州報道)「2018浙港經貿合作周」活動昨天在浙江省杭州市開幕。據了解,今年的浙港經貿合作周還首設了「SMART+科創企業對接會」,近30家從事大數據、人工智能、金融科技、智慧城市、醫療科技等領域的香港科創企業攜項目參加,與浙江企業展開包括資本和市場的對接與合作。

在開幕式現場,杭州市政府與香港貿易發展局簽署合作備忘錄,圍繞兩地在高端服務業等領域加強合作,包括科技創新與人才交流、金融合作與投資便利、經貿發展與物流合作,以及公共服務與文化建設等。

「在不久前的全省對外開放大會上,浙江提出要進一步加大金融服務業、戰略新興產業等領域的開放力度,進一步鼓勵浙江企業赴海外投融資、上市、併購、產能合作等。」浙江省副省長朱從玖表示,香港在這方面具有良好的環境、優惠的政策和豐富的經驗,浙港企業在新一輪開放大潮中優勢互補,十分明顯,合作潛力非常大。

## MSCI效應降溫 A股退潮

香港文匯報訊(記者 章麗蘭 上海報道)繼前日掀起一波小高潮後,MSCI托市效應迅速降溫,昨日滬深三大指數悉數收跌,MSCI成分股雲集的金融板塊更淪為「重災區」。

滬深三大股指低開後呈現弱勢震盪,尾市受保險、銀行、石油等權重板塊拖累,大盤加速殺跌。截至收市,滬綜指報3,169點,跌22點或0.71%;深成指報10,701點,跌46點或0.43%;創業板指報1,846點,跌11點或0.61%。兩市共成交4,019億元(人民幣,下同),資金觀望情緒濃厚。

## 銀行板塊個股全跌

金融板塊萎靡,保險板塊跌近3%,券商、銀行下挫逾1%,銀行板塊個股無一上漲。安永《中國銀行業報告》顯示,2017年41家內地上市銀行的淨利潤增速已連續兩年上升;而已被披露2018年一季度業績的31家上市銀行淨利潤合計同比增長5.95%,增速持續回升。然而,儘管不良貸款率、關注類貸款比率及逾期貸款率等各項指標均有好轉跡象,但是部分上市銀行逾期90天以上貸款餘額仍高於不良貸款餘額,產能過剩行業客戶和高負債槓桿企業的信用風險仍在持續暴露,上市銀行資產質量仍然面臨較大壓力。



▲ MSCI托市效應迅速降溫,昨日滬深三大指數悉數收跌。 中新社

## 清華啟迪等17項目落戶章丘

香港文匯報訊(記者 楊奕霞 山東報道)清華啟迪(山東)國際智慧科技城、北大未名(山東)生物科技城、北交大(山東)科技創新示範園等17家科研院所所在濟南集中簽約,正式落戶章丘區。

據悉,清華啟迪(山東)國際智慧科技城項目,將構建以智慧數字、環保健康為主導的全生態產業鏈。科技城內將落戶啟迪之星、啟迪K棧等知名孵化器品牌。北大未名生物工程集團有限公司與章丘合作共建北大未名(山東)生物科技城,建設內容為生物藥、生物醫療、生命康養、精英部落、商業金融部落等。

## 匯金天下



分析師 睿文

## 美元走高 金價受挫

過去十多年曾爆發多次的國際金融震盪,金融海嘯之後,新興國家曾試想推動全球經濟復甦,但新興國家過度快速的經濟成長,隱藏着金融泡沫危機;目前美聯儲加息給新興市場帶來多方面壓力,大多數新興市場貨幣對美元匯率進一步走低,正面臨着資金逃離本國及貨幣貶值的風險,美元上漲進一步壓低大宗商品價格走勢。最近美元上升,新興市場貨幣持續受壓,阿根廷披索及土耳其里拉下跌幅度最劇烈,阿根廷披索兌美元低見24.997,2018年以來跌幅超過20%,而土耳其里拉亦創歷史低位4.3744,今年累積跌幅超過12%。新興市場爆發的金融危機,有助避險資產黃金及日圓,但對環球股市不利。早前,奧地利奧合國際銀行(Raiffeisen Bank International)資深經濟學家Joerg Angele在全球頂尖財經媒體MarketWatch撰文稱,美國經濟目前正表現出色,但這不會持續太久,預期2019年中就會陷入衰退,皆因一切經濟指標都顯示「邁向過熱」。他認為美聯儲沒有理由不積極提高利率以冷卻經濟。

周二(15日)美國公佈的經濟數據表現良好,10年期國債收益率漲至2011年以來的新高3.074%,美元上升打壓黃金下挫,已跌破1,300美元。儘管美國退出伊朗核協議,市場擔心原油供應受阻,紐約期油曾升至71.31美元;布蘭特期油在78美元附近。石油價格走高加劇了市場對通脹憂慮,市場預計美聯儲將提高利率控制通貨膨脹。

朝鮮原定周三(16日)與韓國舉行高級別會談,商談落實《板門店宣言》細項及日期,安排離散家庭團聚及討論聯合組隊參加亞運會等事項,但突然被取消,因美韓舉行聯合軍演,朝鮮直指此事屬蓄意軍事挑釁行為,違背了韓朝修補關係的精神,並威脅將取消五月12日在新加坡舉行的朝鮮與美國首腦會面。儘管韓朝再度出現微妙關係,中東緊張局勢,但並未帶動避險需求,說明市場焦點仍在美元身上。

金價已跌穿1,300美元心理關口,創開年以來的新低,空頭佔據優勢,操作上應順勢而為,上行阻力1,295/1,300/1,306;下行支持1,288/1,275。

(以上內容屬個人觀點,僅供參考)

# 234隻A股入摩 金融消費吸睛



MSCI資本公司(明晟)公佈半年度指數權重調整結果,中國A股進入MSCI指數體系受各界矚目。根據公佈的資訊,此次共有234檔中國A股納入MSCI新興市場指數,以金融、消費類股為主,包括工商銀行、建設銀行、中國石油等。A股第一階段以2.5%納入,8月將可望再提高至5%。

富蘭克林華美中國A股基金經理人陳蓓指出,內地作為全球第2大經濟體,A股的相對地位於MSCI權重不斷提升,可帶動更多海外主動配置資金透過滬深股通進入A股。從資金面來看,外來資金持續經由互聯互通機制進入A股,4月北向資金淨流入人民幣387億元,較3月的人民幣97億元大幅提升,配合5月互聯互通每日額度擴大至人民幣520億元,都顯示資金提前佈局,可望帶動藍籌股行情。

根據大部分研究報告估計,MSCI效應將為A股帶來短期人民幣500至700億元,長期約人民幣2兆元的增量資金,約等於A股2個到3個交易日的成交金額。

## 成分股投資機會值得關注

因此陳蓓認為,焦點應在A股納入MSCI對A股與中國金融市場開放的重要意義,一是追蹤指數的資金被動配置A股,將提升A股的境外資金比例;二是MSCI所代表的全球體系對於投資者結構和投資風格將持續影響A股,成分股的投資機會值得關注。

未來估值相對較低並具穩增長特性的

# 金融消費吸睛

## A股佔指數權重與預估權重

MSCI指數	納入因子2.5% (本次)	納入因子5.0% (2018年8月)
MSCI中國指數	1.26%	2.49%*
MSCI新興市場指數	0.39%	0.73%*

資料來源:MSCI,興業證券整理與估計,2018/5/15。\*為預估

大金融易受資金青睞,金融股在政策帶領下投資價值浮現,中國銀監會下調商業銀行撥備覆蓋率,且中國央行宣佈定向降準,都有利銀行業績表現,目前中國工商銀行等四大行股價淨值比約0.86倍,隨業績穩定與資產品質改善,存在估值修復空間。優質藍籌的表現空間大且下檔風險有限,內需推動的消費類股,以及政策支持力度超出預期的醫療類股值得注意。

受中國A股納入MSCI影響,台股在

MSCI新興市場指數的權重下降,富蘭克林華美傳產基金經理人楊金峰分析,MSCI權重調整對台股影響有限,重點還是在於流入新興亞洲資金總量是否提升,更重要的是台股擁有相對較高股息率的優勢,在亞洲各主要股市僅次於澳洲,但澳洲受原物料與幣值波動影響較大,因此台股對於全球資金具有吸引力,較高股息率成為股價下檔支撐。現階段看好塑化、生物科技、電子零組件、高現金股息率個股。

## 美朝局勢添變數 壓制風險偏好

### 金匯出擊

英皇金融集團 黃美斯

朝鮮周三表示,如果美國堅持要求朝鮮單方面棄核,可能要重新考慮計劃下月舉行的金正恩與特朗普峰會。朝鮮官媒朝中社周三稍早報道稱,平壤已取消原定周三與韓國舉行的高級別會談。這是最近雙方關係變暖過程出現問題的第一個跡象。朝中社援引朝鮮副外相桂冠的話稱,如果華盛頓方面提出對朝鮮實行利比亞式的去核化,則美朝峰會以及雙邊關係的命運將「顯而易見」。

朝鮮的聲明,加上韓美戰機聯合軍演,均為近幾個月來雙方迎接峰會的基調帶來了戲劇性的逆轉。朝鮮之前宣佈,計劃在5月23日至25日之間擇日關閉核試驗場。特朗普與金正恩原定於6月12日在新加坡會面。美國國務卿蓬佩奧(Mike Pompeo)周日稱,若朝鮮同意完全廢除核武計劃,美國或將同意解除對朝制裁。但金桂冠的聲明似乎拒絕了這個條件,他表示朝鮮絕不會放棄核計劃以換取與美國的經濟貿易。

美元本周初維持於五個月高位附近徘徊,受美國長債收益率上漲的扶助。由於投資者重新評估美國與其他國家之間的貨幣政策差異,美

元自4月中旬以來上漲,並收復了2018年以來的全數失地。中國和美國採取行動以避免貿易戰全面爆發,使得投資者聚焦於美國相對於其他國家的收益率優勢。低於預期的美國4月通脹數據公佈後,美元上周漲勢暫停,但由於強勁的美國消費者支出推動長期美債收益率跳升至七年高位3.095%,使得美元漲勢重拾動能;而美朝關係再添變數,亦令市場風險偏好又復受到壓制。

## 須防紐元延展劇烈跌勢

紐元兌美元方面,技術圖表所見,自上月匯價跌破250天平均線後,亦即同時脫離了年初以來的上落爭持格局,之後則維持着下行態勢。若以2015年8月低位0.6200至去年7月高位0.7557的累計漲幅計算,50%的調整水平為0.6880,擴展至61.8%則為0.6720水平。另外,值得留意的是,從周線圖看,自2017年至今,匯價走勢已形成一組雙頂形態,頸線位置參考去年11月低位0.6781,故此區亦視為後市一重要支撐依據,倘若之後失守,料紐元將延展更劇烈的跌勢,較大支持可參考0.6670。上方阻力先回看近期壓制着紐元日高的10天平均線,目前處於0.6960水平;下一級阻力估計在0.70及200天平均線0.7150水平。

## 今日重要經濟數據公佈

06:45	新西蘭	第一季生產者物價指數(PPI)投入指數季率,前值0.9%
		第一季生產者物價指數(PPI)產出指數季率,前值1.0%
07:50	日本	前周日本投資海外債券,前值賣超3,637億
		前周外資投資日本股票,前值賣超3億
		3月核心機械訂單月率,預測-3.0%,前值+2.1%
		3月核心機械訂單年率,預測0.3%,前值2.4%
09:30	澳洲	4月全職就業人口,前值-1.99萬人
		4月就業參與率,預測65.5%,前值65.5%
		4月失業率,預測5.5%,前值5.5%
13:30	法國	第一季ILO失業率,前值8.9%
16:00	意大利	3月對歐盟貿易平衡,前值11.30億盈餘
		3月全球貿易平衡,前值31.04億盈餘
17:00	歐元區	3月未經季節調整貿易平衡,前值189億盈餘
		初請失業金人數(5月5日當周),預測21.5萬人,前值21.1萬人
		初請失業金人數四周均值(5月5日當周),前值21.6萬人
		續請失業金人數(4月28日當周),預測178.0萬人,前值179.0萬人
		5月費城聯儲製造業指數,預測正21.0,前值正23.2
22:00		4月領先指標,預測0.4%,前值0.3%