

■責任編輯：黎永毅

2020年7月10日(星期五)



投資策略

# 醫療產業再掀投資熱潮

新冠肺炎肆虐至今尚未有減緩趨勢，在全球陸續解封重啟經濟同時，抗疫更要和時間賽跑。無論是事前疫苗、試劑，或對患者用藥、減少發炎副作用減緩器官衰竭等，市場緊盯最新進展，一有好消息就容易躍居投資焦點，更帶動醫療類股買氣。

■保德信投信

保德信全球醫療生化基金經理人江宜度表示，疫情同時也讓美國政壇焦點重新洗牌，先前兩黨就藥價及醫療政策討論積極角力，成為醫療類股的最大不確定性。然而，隨著疫情發展暫緩藥價政策壓力，市場不只對疫苗及藥品等需求引頸期盼，也再度重視研發的重要性，這些皆讓醫療類股的投資氣氛轉佳。

隨著自動化、3D列印、大數據等數位應用與醫療產業結合，創造AI手術機器人、血糖檢測貼片，以及其他非侵入性治療方式等等的廣泛應用，讓智慧醫療器材成為最具科技概念投資主流。根據市場預估智慧醫療商機可望於2025年達到4,000億美元規模，未來增長規模具有高度想像空間。

智慧創新醫療領域發展也愈來愈蓬勃，例如疫情期間呼吸器短缺，意大利新創公司Isinova運用3D列印技術，重新排列建構呼吸器零件，成功研發呼吸器；另線上問診人數也加速成長，統計06年-16年美國聯邦政府給付線上醫療金額由200萬增至3,000萬美元，而疫情期間歐洲遠端醫療服務註冊人數也增加2倍以上。

醫療生物科技產業中，由於中小型企業最具有研發創新動能，而大

型醫療企業往往透過併購以節省自身研發成本。2019年美國醫療產業併購交易金額創五年來高點，全球醫療產業併購總金額更超過3,000億美元，預期併購將持續成為醫療產業主要投資動能之一。

## 併購題材帶動上漲動能

由於醫療生物科技產業財務體質健全，相較於其他醫療次產業負債佔比重低，隨著各大企業陸續發債搶錢的時候，將更具條件取得便宜資金做併購。觀察目前生物科技個股被併購價格的歷史平均EV/sales約11倍，以目前大多數中型生物科技股皆低於該平均水平來看，生物科技類股將是醫療產業內最具買相族群，併購熱潮帶動醫療類股上漲動能。

儘管今年以來生物科技指數(NBI)逆勢創新高，但相較於主要指數自2016年以來漲勢，NBI指數漲幅不及美股的一半，醫療類股漲幅表現相對落後，預期隨智慧醫療領域廣泛應用、醫療併購題材夯，以及新冠肺炎疫情將使政府重新聚焦醫療產業研發的重要性，醫療類股股價估值將被市場重新被評價，預估剛打完五年大底的生技指數更具補漲機會，生技醫療基金後市潛利無窮，有望再掀市場投資熱潮。

## 觀候央行會議結果 日圓炒上落

金匯動向

馮強

美元兌日圓本周早段連日受挫107.80附近阻力後走勢偏軟，周四曾回軟至107.20附近1周多低位。日本內閣府本周四公布5月份機械訂單按月下跌11%，連續兩個月下跌，不過5月份核心機械訂單卻有1.7%升幅，較4月份的12%跌幅改善，數據未對日圓走勢構成影響。此外，美元指數本周走勢不振，商品貨幣與歐元及英鎊等主要貨幣均表現偏強，不過日圓反而呈現窄幅上落，不排除日本央行下周三公布政策會議結果之後，日圓才有較大的波幅出現。

另一方面，日本受到新冠疫情影響，上半年經濟已明顯陷入衰退，繼日本4月份經常賬盈餘僅為2,627億日圓，按年急跌84.2%，日本財務省本周三公布5月份經常賬盈餘回升至11,768億日圓，仍較去年同期下跌27.9%，對日圓略為負面，不過美元兌日圓在4月份至6月份上旬之間的升幅卻顯著受制位於109至110之間的主要阻力區，反映日

圓匯價的跌幅已受到頗大限制。隨著美元兌日圓本月初受挫108.15附近阻力，走勢有緩慢下移傾向，加上美元指數過去兩周持續下跌，預料美元兌日圓將反覆回落至106.00水平。

## 金價料走高至1850美元

周三紐約8月期金收報1,820.60美元，較上日升10.70美元。現貨金價周三企穩1,791美元水平後穩步向上衝破1,800美元主要關位，升幅一度擴大至1,818美元水平9年高位，周四大部分時間徘徊1,806至1,816美元之間，保持連日來的大多數升幅。歐盟本月內有望通過7,500億歐元的復甦基金計劃之際，美元兌各主要貨幣連日表現疲弱，美元指數遭遇下行壓力，金價升勢有轉急傾向。預料現貨金價將反覆走高至1,850美元水平。

## 金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆回落至106.00。

金價：將反覆走高至1,850美元水平。

## 避險需求升溫 美元喘穩

金匯動向

英皇金融集團 黃楚淇

美元周三稍獲支撐，因為美國新冠疫情加重以及部分國家重新實施封鎖，提振了對美元的避險需求。美國新冠疫情惡化，又有一些州公布新增病例數創紀錄，美國人口第三大州佛羅里達州的醫院重症監護室(ICU)床位將很快佔滿。

據統計，截至周二，美國確診感染病例超過300萬，差不多相當於內華達州人口數量，這引發對醫院將不堪重負的擔憂。當局公布過去兩周有約20多個州的感染病例急劇上升，表明控制疫情擴散的努力在美國大部分地區已經失敗。

美國新冠病毒感染病例和死亡病例數量都是全球最高的。此外，美國聯邦儲備理事會(FED)三位官員表示，在一些刺激計劃即將到期之際，對感染病例激增可能影響消費者支出和就業增長感到擔憂，這加劇了謹慎基調。紐元兌美元走勢，技術圖表所見，自月中

以來，紐元兌美元大致處於區間爭持，向上繼續受制於0.66關口，至於下方則明顯在250天平均線獲見支撐，目前處於0.6350水平，由於此段期間匯價多日下試此區支撐，故需慎防後市若失守此區，將見顯著的調整壓力。

## 需防紐元失守0.66關觸發沽壓

同時，圖表亦見RSI及隨機指數正自超買區域回跌，亦示着紐元的下試風險。預計延伸支撐將會看至0.6260及0.6190水平。至於向上較大阻力將參考去年12月高位0.6755以至0.68關口。

美元兌瑞郎走勢，圖表所見，自五月底以來匯價已顯著跌破一系列平均線，同時，平均線亦由長期至短期順序向下排列，估計美元兌瑞郎仍會有進一步下試壓力，預計支持位看至0.9370及0.93，較大支撐料為3月低位0.9190以至0.90關口。至於阻力位先回看25天平均線0.9485，較大阻力將看至250天平均線0.9755，過去幾個月的時間匯價未能突破此技術指標。

## 今日重要經濟數據公布

時間	國家	數據項目
14:00	德國	5月經季調貿易收支，預測順差50億，前值順差32億
		5月經季調出口月率，預測+13.8%，前值-24.0%
		5月經季調進口月率，預測+12.0%，前值-16.5%
20:30	美國	初請失業金人數(7月4日當周)，預測137.5萬，前值142.7萬
		初請失業金人數四周均值(7月4日當周)，前值150.375萬
		續請失業金人數(6月27日當周)，預測1,895萬，前值1,929.0萬
22:00		5月批發庫存月率修正值，預測-1.2%，前值-1.2%
		5月批發銷售月率修正值，前值-16.9%

## 城市規劃條例(第131章) 規劃許可申請

依據《城市規劃條例》(下稱「條例」)第16(2D)條，以下附表所載根據條例第16(1)條提出的規劃申請，現於正常辦公時間內在下列地點供公眾查閱 -

- (i) 香港北角渣華道333號北角政府合署17樓規劃資料查詢處；及
  - (ii) 新界沙田上禾輦路1號沙田政府合署14樓規劃資料查詢處。
- 按照條例第16(2F)條，任何人可就有關申請向城市規劃委員會(下稱「委員會」)提出意見。意見須述明該意見所關乎的申請編號。意見須不遲於附表指定的日期，以專人送遞、郵遞(香港北角渣華道333號北角政府合署15樓)、傳真(2877 0245 或2522 8426)、電郵(tpbpd@pland.gov.hk)或透過委員會的網頁(<http://www.info.gov.hk/tpb/>)送交委員會秘書。
- 任何打算提出意見的人宜詳閱「城市規劃委員會規劃指引：根據城市規劃條例公布修訂圖則申請、規劃許可申請及覆核申請以及就各類申請提交意見」。有關指引可於上述地點，以及委員會的秘書處(香港北角渣華道333號北角政府合署15樓)索取，亦可從委員會的網頁(<http://www.info.gov.hk/tpb/>)下載。
- 按照條例第16(2I)條，任何向委員會提出的意見，會於正常辦公時間內在上述地點(i)及(ii)供公眾查閱，直至委員會根據第16(3)條就有關的申請作出考慮為止。
- 有關申請的摘要(包括位置圖)，可於上述地點、委員會的秘書處，以及委員會的網頁瀏覽。
- 委員會考慮申請的暫定會議日期已上載於委員會的網頁(<http://www.info.gov.hk/tpb/>)。考慮規劃申請而舉行的會議(進行商議的部分除外)，會向公眾開放。如欲觀看會議，請最遲在會議日期的一天前以電話(2231 5061)、傳真(2877 0245或2522 8426)或電郵(tpbpd@pland.gov.hk)向委員會秘書處預留座位。座位會按先到先得的原則分配。
- 供委員會在考慮申請時參閱的文件，會在發送給委員會委員後存放於規劃署的規劃資料查詢處(查詢熱線 2231 5000)、於會議前上載至委員會網頁，以及在會議當日存放於會議轉播室，以供公眾查閱。
- 在委員會考慮申請後，可致電2231 4810或2231 4835查詢有關決定，或是在會議結束後，在委員會的網頁上查閱決定摘要。

### 個人資料的聲明

委員會就每份意見所收到的個人資料會交給委員會秘書及政府部門，以根據條例及相關的城市規劃委員會規劃指引的規定作以下用途：

(a) 處理有關申請，包括公布意見供公眾查閱，同時公布「提意見人」的姓名供公眾查閱；以及

(b) 方便「提意見人」與委員會秘書及政府部門之間進行聯絡。

### 附表

申請編號	地點	申請用途	就申請提出意見的期限
A/NE-SSH/137	新界西貢十四鄉企嶺下老圍丈量約份第209約地段第686號(部分)及第754號(部分)和毗連政府土地	擬議公用事業設施裝置(組合式變電站及地底電纜)及挖土工程	2020年7月17日
A/FSS/277	新界上水松柏圍丈量約份第92約地段第1375號F分段	擬議屋宇(新界豁免管制屋宇-小型屋宇)	2020年7月24日
A/NE-TK/687	新界大埔汀角丈量約份第17約地段第222號餘段(部分)、第223號餘段、第224號、第225號、第226號、第227號餘段(部分)、第228號(部分)、第245號A分段、第251號、第252號、第253號餘段及第254號餘段	擬議臨時康體文化場所(休閒農場)(為期5年)及填土	2020年7月24日
A/SLC/160	大嶼山上長沙泳灘政府土地	擬議公用事業設施裝置(公用事業設施管道)和填土及挖土工程	2020年7月24日
A/YL-KTN/719	元朗錦田丈量約份第109約地段第554號A分段、第555號A分段第1小分段、第1435號A分段及第1451號(部分)	臨時公眾停車場(貨櫃車除外)(為期5年)	2020年7月24日
A/YL-KTS/853	元朗錦田丈量約份第113約地段第504號餘段及第512號A-E分段	臨時露天存放建築機械、物料、設備和貨櫃連附屬辦公室(為期3年)	2020年7月24日
A/YL-NTM/406	元朗牛潭尾丈量約份第104約地段第127號(部分)	擬議分層樓宇	2020年7月24日
A/YL-PH/848	元朗八鄉下壘丈量約份第111約地段第894號A分段(部分)及第895號(部分)	擬議私人發展計劃的公用設施裝置(冷卻塔)及填土工程	2020年7月24日
A/YL-PN/61	新界元朗上白泥裕灣路丈量約份第135約地段第47號	擬議填土以作准許的農業用途(植物苗圃除外)	2020年7月24日
A/YL-PN/62	新界元朗上白泥裕灣路丈量約份第135約地段第19號及毗鄰政府土地	臨時康樂用途(釣魚場)用途的規劃許可續期(為期3年)	2020年7月24日
A/YL-ST/576	新界元朗新田馬草壠丈量約份第96約地段第762號、第764號、第765號、第766號及第767號和毗連政府土地	擬議臨時康體文化場所(休閒農場)(為期3年)	2020年7月24日

城市規劃委員會

2020年7月10日

## 城市規劃條例(第131章)

### 對根據第16條所作出的決定進行覆核的申請

城市規劃委員會(下稱「委員會」)已行使《城市規劃條例》(下稱「條例」)第16(3)條所賦予的權力，就以下附表所載根據條例第16(1)條提出的申請作出決定。申請人現按照條例第17(1)條，申請對委員會的有關決定進行覆核。

依據條例第17(2A)條，有關覆核申請現於正常辦公時間內在下列地點供公眾查閱 -

- (i) 香港北角渣華道333號北角政府合署17樓規劃資料查詢處；及
- (ii) 新界沙田上禾輦路1號沙田政府合署14樓規劃資料查詢處。

按照條例第17(2D)條，任何人可就有關覆核申請向委員會提出意見。意見須述明該意見所關乎的申請編號。意見須不遲於附表指定的日期，以專人送遞、郵遞(香港北角渣華道333號北角政府合署15樓)、傳真(2877 0245 或2522 8426)、電郵(tpbpd@pland.gov.hk)或透過委員會的網頁(<http://www.info.gov.hk/tpb/>)送交委員會秘書。

任何打算提出意見的人宜詳閱「城市規劃委員會規劃指引：根據城市規劃條例公布修訂圖則申請、規劃許可申請及覆核申請以及就各類申請提交意見」。有關指引可於上述地點，以及委員會的秘書處(香港北角渣華道333號北角政府合署15樓)索取，亦可從委員會的網頁(<http://www.info.gov.hk/tpb/>)下載。

按照條例第17(2G)條，任何向委員會提出的意見，會於正常辦公時間內在上述地點(i)及(ii)供公眾查閱，直至委員會根據第17(6)條就有關的決定作出覆核為止。

有關申請的摘要(包括位置圖)，可於上述地點、委員會的秘書處，以及委員會的網頁瀏覽。

委員會考慮申請的暫定會議日期已上載於委員會的網頁(<http://www.info.gov.hk/tpb/>)。考慮規劃申請而舉行的會議(進行商議的部分除外)，會向公眾開放。如欲觀看會議，請最遲在會議日期的一天前以電話(2231 5061)、傳真(2877 0245或2522 8426)或電郵(tpbpd@pland.gov.hk)向委員會秘書處預留座位。座位會按先到先得的原則分配。

供委員會在考慮申請時參閱的文件，會在發送給委員會委員後存放於規劃署的規劃資料查詢處(查詢熱線 2231 5000)、於會議前上載至委員會網頁，以及在會議當日存放於會議轉播室，以供公眾查閱。

在委員會考慮申請後，可致電2231 4810或2231 4835查詢有關決定，或是在會議結束後，在委員會的網頁上查閱決定摘要。

### 個人資料的聲明

委員會就每份意見所收到的個人資料會交給委員會秘書及政府部門，以根據條例及相關的城市規劃委員會規劃指引的規定作以下用途：

(a) 處理有關申請，包括公布意見供公眾查閱，同時公布「提意見人」的姓名供公眾查閱；以及

(b) 方便「提意見人」與委員會秘書及政府部門之間進行聯絡。

### 附表

申請編號	地點	申請人提出覆核的事項	就覆核申請提出意見的期限
A/SK-CWBN/58	新界西貢清水灣丈量約份第238約政府土地	拒絕擬議公用事業設施裝置(電纜樑柱、地底電纜和架空電纜)和挖土及填土工程的申請	2020年7月17日
A/MOS/127	沙田烏溪沙沙落沙里10號	拒絕略為放寬學校建築物高度(學校擴建)的申請	2020年7月31日

## 城市規劃條例(第131章)

### 《薄扶林分區計劃大綱草圖編號S/H10/18》的建議修訂

城市規劃委員會(下稱「委員會」)在根據《城市規劃條例》(下稱「條例」)第6B(1)條考慮《薄扶林分區計劃大綱草圖編號S/H10/18》所作出的申述和意見後，已依據第6B(8)條決定建議修訂上述圖則。建議修訂項目載於下面的附表。

建議的修訂可於委員會的網頁(<http://www.info.gov.hk/tpb/>)瀏覽，並會於正常辦公時間內在下列地點供公眾查閱：

- (i) 香港北角渣華道333號北角政府合署15樓城市規劃委員會秘書處；
- (ii) 香港北角渣華道333號北角政府合署17樓規劃資料查詢處；
- (iii) 新界沙田上禾輦路1號沙田政府合署14樓規劃資料查詢處；
- (iv) 香港北角渣華道333號北角政府合署14樓規劃署港島規劃處；及
- (v) 香港香港仔海傍道3號逸居地庫下南區民政諮詢中心。

按照條例第6D(1)條，任何人(但如建議的修訂是在考慮該人作出的任何申述或提出的任何意見後建議的，則該人除外)可就建議的修訂向委員會作出進一步申述。進一步申述須以書面作出，並須不遲於2020年7月17日送交香港北角渣華道333號北角政府合署15樓城市規劃委員會秘書。

按照條例第6D(2)條，進一步申述須示明：

- (a) 該進一步申述所關乎的建議修訂；
- (b) 該進一步申述是為支持還是反對建議修訂而作出的；及
- (c) 該進一步申述的理由。

經修訂的關於「根據《城市規劃條例》提交及公布申述、對申述的意見及進一步申述」的規程規程指引編號29B(下稱「規程指引編號29B」)，於2018年11月公布並於2019年生效。任何打算作出進一步申述的人士宜詳閱該規程規程指引，而提交的申述亦應符合規程指引所列明的規定，特別是進一步申述人如沒有根據規程指引編號29B提供全名及香港身份證/護照號碼的首四個字母數字字符，則有關進一步申述會視為不會作出。規程規程指引編號29B要求進一步申述人提供身份證明以作核實。該指引及有關表格可於上述地點(i)至(iii)索取，亦可從委員會的網頁(<http://www.info.gov.hk/tpb/>)下載。

按照條例第6D(4)條，任何根據條例第6D(1)條向委員會作出的進一步申述，會於正常辦公時間內在上述地點(ii)及(iii)供公眾查閱，直至行政長官會同行政會議根據條例第9條就有關的草圖作出決定為止。

### 個人資料的聲明

委員會就每宗進一步申述所收到的個人資料會交給委員會秘書及政府部門，以根據條例及相關的城市規劃委員會規劃指引的規定作以下用途：

(a) 核實「進一步申述人」及獲授權代理人的身份；

(b) 處理有關進一步申述，包括在公布進一步申述供公眾查閱時，公布「進一步申述人」的姓名供公眾查閱；以及

(c) 方便「進一步申述人」與委員會秘書/政府部門之間進行聯絡。

城市規劃委員會根據《城市規劃條例》(第131章)建議對《薄扶林分區計劃大綱草圖編號S/H10/18》所作修訂項目附表

### I. 就圖則《註釋》作出的修訂項目

修訂「其他指定用途」註明「數碼港(1)」地帶《註釋》的「備註」，以納入有關呈交發展藍圖的要求。

城市規劃委員會

2020年6月26日