

財協會訊

電話：(02) 2383-0657 /2383-0659 傳真：(02) 2371-0547

地址：臺北市漢口街一段 82 號 8 樓 / E-mail：fei.roc@msa.hinet.net

財訊 201709

月聚暨講座於二十七日圓滿成功，感謝會員踴躍參與，本月講座邀請羅敏菁 Blackwood Investment 合夥人主講「生技產業投資策略」。先引述三個基礎：1. 癌藥通常是合併治療；2. 大分子小分子各有所長；3. 療效上的創新和風潮是授權最大的趨動力，了解以上原理才能分辨與應用。此外主講人分享豐富的實務經歷，大綱如下：

一、台灣泛生技股現象：

- (一) 有營收者：1. 每月營收成長性是一般股價漲跌指標；2. EPS 成長性在醫療產業不容易突漲，但有不少高殖利股未被發現；3. 生技的本益比相較電子股高，一般會率先反應，轉機當年衝高，後穩定；4. 本益比各家差距甚大，主決於籌碼面而不是市場一般看法。
- (二) 無營收者：1. 新藥股的股價增值有時很驚人；2. 獲利或股價漲主要來自於授權刺激；3. 台灣新藥公司主要針對美國市場，不是中國或台灣，故請熟悉美國法規和商機；4. 對有生命決定力的藥物，藥價再貴也須支付；5. 台灣新藥股疲軟主要是島內因素造成；6. 提升自己的新藥產業資訊是重要投資策略。

二、新觀念—癌症的本源是基因出現問題：

- (一) 每個人致癌的原因都不同，同一人不同部位的基因突變也不同。
- (二) 癌細胞內會產生突變裂基因高達 300 個以上，某人若不幸突變點為重要關鍵基因，則不易治療；若非，則有對應治療方法。
- (三) 由基因突變內容可預次治療效果，如自我保健，遠離 PM2.5 微塵及燒烤食物等。

三、商機篇—跳脫台灣思維看國際：

- (一) 美國藥物法規商機的突破性療法：1. 須有顯著療效才能請動 FDA 上層；2. 大廠爭排名、小廠待價而沽；3. 台灣有三藥。
- (二) 生物相似藥 Biosimilar：1. 國際競爭激照，尤其美國境內；2. 台灣各公司鎖定的市場和策略不同

四、投資思維篇：名人牌退燒國際競爭力才是首選

- (一) 美國生技 NBI 指數隨新聞漲跌(療效、藥價)
- (二) 台灣上櫃生技指數(追人氣?是找低價錯殺股?)

財協講座暨月聚已於二十七日圓滿舉行，感謝會員及各界長期之支持與指教未來我們仍會持續舉辦月聚及講座，屆時歡迎會員們繼續踴躍支持與參與。此外為強化網路宣傳，提升社群互動機制，成立財協 facebook 粉絲團，網址：

www.facebook.com/FEI.ROC。

恭頌

商祺

中華財務主持人協會 敬啟

