

[« 返回前頁](#) | [列印](#)

2021-10-11 00:00

CFA指揮室

AI醫療掀投資熱潮

[Q 放大圖片](#)

科技發展一日千里，人工智能（AI）在醫療保健行業正在高速發展，新元資本合夥人杜紹麟認為，受新冠疫情影響，市場對投資醫療科技板塊的決心轉強，AI的應用將會更加廣泛且重要。

杜紹麟指出，利用信使核糖核酸（mRNA）技術治療疾病，早於1990年由一名匈牙利科學家開始研究，並於2005年逐步取得成果，及後陸續應用於疫苗研發及其他醫療領域。在是次全球新冠疫情中，莫德納（Moderna）及BioNTech（BNT）藥廠就是運用了mRNA技術開發疫苗，並於全球抗疫中獲得關鍵成效。

助加快研發減成本

新城廣播有限公司財經台執行總監朱子昭表示，mRNA疫苗無疑為疫情防控作出偉大貢獻。但是，AI的應用同樣在研發中扮演了重要角色。

傳統的疫苗研發與臨床實驗耗費大量時間與金錢。杜紹麟說，新冠疫苗能夠在短時間內成功面世除了有賴各國政府大力支持，AI技術的應用亦加速了各大醫療公司的研發流程。AI在預測蛋白質結構訊息中發揮了關鍵作用，因為解鎖蛋白質結構的過程漫長，研究需時數月，並涉及大量資源。如今科學家可以通過人工智能計算方法預測蛋白質結構，令解鎖進程更快更準確。

他指研製新藥平均需時12年，單是臨床前研究就平均要5至6年，所需資金往往達到20億至30億美元。加速新藥物研發已經成為傳統製藥公司需要解決的首要問題。

杜紹麟表示，新元資本過去成功投資了不少運用AI技術發展醫療科技的公司，其中一間是於2014年成立的癌症基因檢測公司，它主要從事研發可以適用於所有合法次世代定序法（NGS）實驗室的通用體外診斷（IVD）試劑盒，以及按客戶所需量身訂造的專屬癌症基因試劑盒和相關系統。檢測結果能精準診斷癌病相關的基因突變，幫助醫生選出最適合的療法。試劑盒的設計以AI協助制定，並成功把所需時間由3個月壓縮至少於一個月。

醫療科技除了由生物科技公司投資其創新科研，近年一些大型科企亦積極參與。他舉例說，Facebook（fb）利用AI及虛擬實境（VR）技術協助醫院提供醫療教育工具；微軟（Microsoft）收購了AI語音技術商Nuance，幫助醫療機構整合AI自動化及應用程式；谷歌（Google）以攝影機為基礎的搜索工具，用AI分析皮膚狀況，並結合大數據建立超過50種分析模型，用以研發多種疾病的檢測及治療方案。

生科企傾向提前上市融資

香港特許金融分析師學會董事劉雅瀚指出，醫療科技的迅速發展除了吸引醫學界關注之外，投資界也密切注視其動向。根據一項公開統計資料，2020年首10個月有56家海內外醫療科技企業獲得融資，當中涉及「AI+新藥研發」的累計集資金額達45.81億美元。從投資角度來看，未來彷彿機遇處處。

杜紹麟表示，創新療法發展及人均壽命延長，為癌症、心血管代謝病及神經退化性疾病等領域帶來投資契機。不過值得注意的是，生物科技公司的上市集資期有提前趨勢，很多公司於進行臨床實驗一期前，甚至更早階段已經開始上市融資，但招股說明書所公布的訊息需要專業知識以了解相關科技及其他風險。此外，生物科技企業很多屬非上市公司，因此獲披露的資訊不多，非專業投資者可以考慮透過專業基金進行相關投資。

應用人工智能 分析行業形勢

新型醫療科技不斷發展，投資者選擇醫療基金時也須審視箇中的創新策略及營運方法。杜紹麟指出，投資生物科技公司主要面對三大重要問題，包括：如何管理科技風險；怎樣找出好公司；以及如何協助被投資公司成長。生物科技公司的學術文獻、專利技術及臨床數據，訊息量非常龐大，因此投資者較難有序整理和分析相關資料。此時，AI技術的應用便能發揮功效。

杜紹麟說，AI及人才的相互配合可幫助人們管控投資。新元資本的醫療基金自主開發了專屬的AI研發平台ORIZON，它能主動挑選投資目標。另外，AI亦可協助編寫賽道生態圈（ecosystem）裏的醫療行業競爭形勢報告（competitive landscape study），公司的投資團隊（包括科學家）經分析後，便能判斷目標公司是否有競爭優勢，從而考慮現在估值、主要里程碑、退出時間及方式等，然後推薦科學家和投資人等資源，讓其整合並加速發展。人工智能及大數據的結合，能夠用於優化整個「集資、投資、管理、退出」流程。

（訪問內容摘自新城財經《104投資總部》節目「CFA指揮室」環節）

本欄內容由香港特許金融分析師學會（CFA Society Hong Kong）提供。CFA Society Hong Kong乃CFA協會在香港的學會會員。



CFA Society
Hong Kong