

ChatGPT帶起熱潮 社媒營造氛圍 相關企業股價狂升

AI概念漸現 投機泡沫

人工智能 (AI) 聊天機械人 ChatGPT近期在全球火熱，亦在市場掀起全新投資熱潮，推動大批AI技術相關企業股價攀升。不過適逢全球經濟下行，科技股去年全年遇冷，市場仍在觀望這股推動投資熱的AI技術，會否帶來足以改變人類生活的全新突破。許多金融分析師都提醒，圍繞AI技術的投機泡沫或正在形成，普通投資者對此更要審慎對待。

金融分析機構 Pitch-Book 統計顯示，以ChatGPT為代表的生成式AI技術已吸引可觀融資。單是去年，湧入該領域的投資額便有至少13.7億美元，幾乎相當於過去5年的總和。網絡傳媒公司BuzzFeed行政總裁佩雷蒂早前宣布，會在今年稍後推出「有AI技術參與的報道」，消息甚至刺激公司股價單日大升150%。

今次投資熱潮還蔓延到其他AI技術領域，專注於「語音轉譯」技術的AI公司SoundHound，股價本月至今已上漲94%。兩間同樣專注AI技術的科企C3和BigBear的股價從年初以來，更分別上漲103%和561%，儘管現時股價不及2020年股市牛市期間創下的歷史高位，但股價攀升仍是公司前景獲看好的信號。

初創公司或「偽裝」AI企業

不過在投資熱潮背後，對投機泡沫的隱憂也在浮面。分析指部分初創公司或為追隨熱潮，有意將自身包裝為AI研發企業，投資者卻無法得知公司的實際運作情況。美國投資銀行摩根士丹利的分析師也提醒，「AI技術走紅投資市場的過程，正在展現所有常見的炒作熱點特徵：社媒不斷營造氛圍、初創投入資金指數級攀升、傳媒報道亦呈現兩極分化。」

亦有分析指出，矽谷過去一年經歷加密貨幣崩盤、科技股紛紛下跌、裁員潮席捲科企，面對科創產業陷入低谷期，投資者更急於尋找下一個帶來巨大改變的科技大事件，間接促成AI技術時隔多年再度走紅。然而投資者也不會忘記一度飛漲的區塊鏈和Web3技術相關股票，卻在過去一年遭受大舉拋售，他們對押注最新的熱門技術，料會保持謹慎。

分析師：股價反彈不可能持續

瑞聯銀行亞洲區業務分析師凌文森（譯音）提醒，除了少數財力雄厚、科研能力領先的科企巨擘外，多數中小型企業很可能只是趁機加入AI技術投資熱潮，「多數情況下，這些企業無法很快展現出投資收益，這種炒作驅動的股價反彈不可能持續。」

英國金融服務公司標準人壽安本亞洲區股票投資總監克羅斯蒂娜·溫（譯音）也指出，近期部分科技股反彈可能存在投機因素，「對於投資者而言，重要的是了解公司如何利用AI技術為產品增值、提升客戶關注度，最終直接或間接實現盈利。」 ◆綜合報道

科企納入AI工具成本高昂

勢拖累盈利

美國大型科企微軟早前宣布將人工智能 (AI) 聊天機械人 ChatGPT，融入自家搜索引擎 Bing 和瀏覽器 Edge，引來投資者追捧。不過《華爾街日報》分析稱，科企要將AI聊天機械人與搜索引擎融合，勢必承擔高成本，對於近年業績欠佳、頻繁裁員的科企，這筆高成本或會影響營運，投資者對此需要謹慎。

摩根士丹利分析師諾瓦克估計，ChatGPT 每次查詢的成本，大約是搜索引擎巨擘 Google 傳統搜索成本約 7 倍。就算微軟能將搜索成本控制在最低價格區間，這個數字也會維持在約 4 倍，隨著每次搜索「積少成多」，這筆成本開銷會非常龐大。至於 Google 推出自家 AI 聊天機械人 Bard 後，控制成本也將是一大難題。

《華爾街日報》稱，微軟和 Google 母公司 Alphabet 近期面對營運壓力，均已宣布或有計劃裁員。Alphabet 今年的營運利潤率預計為 27%，較去年有所下降，外界亦關注微軟利潤率能否連續 3 年保持在 40% 以上，考慮到今年的營收額增速或較去年放緩，公司利潤率正是投資焦點。在投資者希望看到企業減少支出時，使用成本較高的 AI 技術若未能明顯提振營收，自然會影響業界對公司的投資評估。 ◆綜合報道



加密幣搭「順風車」 成投機熱點

人工智能 (AI) 技術掀起全新投資潮，部分與AI技術相關的加密貨幣也隨之水漲船高。數據公司CryptoSlate編製、由73種AI相關加密貨幣組成的指數，單在本月初的7個交易日內就大漲87%。不過分析師普遍提醒，加密貨幣市場向來以泡沫見稱，適逢AI技術投資熱潮推動的幣價飆升，不排除只是投機狂熱的體現。

部分被歸類為AI技術相關的加密貨幣本月初錄得驚人漲幅，宣稱將AI技術用於區塊鏈的加密貨幣Singularity NET，幣值從年初至今增幅達675%，記錄區塊鏈AI資產產權的加密貨幣ALI也錄得500%漲幅，

兩款加密貨幣在本月初的一周內，漲幅分別達126%和87%，現時市值合共達13億美元。

分析師：或屬「短期時尚」

不過分析師提醒，標榜與AI技術相關的加密貨幣，未必就能真正適當利用AI技術。美國投資管理公司FS Investment首席市場分析師蓋耶斯基稱，「從交易角度來看，關於區塊鏈技術的投資承諾是真實的，但AI技術似乎與加密貨幣中的多數衍生產品一樣，只是一種短期的時尚。」

投資公司JonesTrading首席市場策略師

奧羅克也提醒，「我們在歷史上多次看到類似情況，從追逐互聯網熱潮，再到近年比特幣的興起，最終結果卻是幣圈泡沫爆破。如今股票市場的時尚策略已經與極度投機的加密貨幣市場結合，這對盲目的投機者將是災難。」 ◆綜合報道

美散户追捧 佔股市成交量23%創新高

隨着人工智能 (AI) 技術在資本市場走紅，美國散户也捲入回市市場。投資銀行摩根大通的統計顯示，截至上月底，散户交投額已佔美股市場總成交量的23%，創下佔比新高。追蹤散户交易流量的研究機構Vanda Research的最新報告指出，散户今次目標集中在AI相關概念股，顯然有着自己明確的「鍾情對象」。

分析師指出，近期散户加入美國AI股炒作，不難讓人聯想到前年美國電子遊戲零售商GameStop被沽

空機構唱淡，掀起散户對決機構投資者的「挾淡倉」風潮。相較前年，今次希望大賺一筆的散户投資更為積極，股價變動幅度排名高踞榜首的正是AI軟件服務商C3，自該公司宣布將AI聊天機械人ChatGPT融入產品後，股價一個月內已經翻倍。

風險資本撤出

不過分析認為，多間上市企業更多只是宣布將AI技術融入產品，卻沒有後續計劃，其表現更接近於藉

AI技術的風潮，加速融資步伐。摩根士丹利投資策略師斯坦利也形容，「我們近年見證了很多投資潮流，從『挾淡倉』風波再到Web3，每一種熱潮冷卻後，資金就會撤出，人們也不會再談論它們。」

摩根士丹利投資策略團隊還提醒，風險資本現時正在撤出這股投資熱潮，「很多風險投資公司認為，現時的AI技術投資熱潮近乎脫韁野馬，風投企業還需關注AI技術的後續應用和安全性問題。」 ◆綜合報道

「元宇宙」失熱度 科創投資風險前車可鑒

人工智能 (AI) 技術吸引許多科企巨擘紛紛押注。不過在新興科技市場，明星產品迅速過時的例子並不罕見，一旦這些產品失去熱度、市值蒸發，投資者就或蒙受巨額虧損。近年曾走紅的「元宇宙」如今開發進度遲緩，重金投資其中的Meta等科企虧損嚴重，就是科技業界投資的「前車之鑒」。

首個主打元宇宙概念上市的企業，是推出大型多人線遊戲平台Roblox的同名遊戲公司。不過Roblox上市後表現欠佳，到去年第三季度，公司營收按年增速僅2%，遠不及前年同期的102%，讓資本市場很快失去耐性，公司市值一年內就蒸發約600億美元。

日前搶飲AI聊天機械人技術「頭啖湯」的科企微軟，近年也曾斥巨資投入元宇宙研發，不過元宇宙概念短期內無法實現盈利，還消耗大量資金。微軟最終宣布下月前徹底關閉名下元宇宙項目AltspaceVR，公司內成立不久的相關部門也被解散。

投資業界分析稱，相較過於空洞的元宇宙，AI技術更具長遠發展的穩定性。但在科企巨擘為尋找新的業績增長點，紛紛如投身元宇宙一樣押注AI技術時，投資者更要保持冷靜，觀察其是否值得長期投資。 ◆綜合報道