

芯片股2023年爆升 英偉達狂飆234%

AI熱潮方興未艾 明年軟件股大旺

華爾街今年最熱門的投資是人工智能(AI)股份，投資者和分析師都意識到人工智能潛在的長期價值，特別是OpenAI聊天機器人ChatGPT在全球掀起熱潮之後。在AI芯片的股份中，Nvidia(英偉達)最是受益者，全年至昨晚開市前錄得234%升幅。展望明年，減息周期料展開，增加股市上升動力，況且AI熱潮方興未艾，分析師相信，AI軟件股的增長潛力最強勁，不過AI芯片股可能明日黃花。

大公報記者 李耀華

今年，每小時產出的資料比兩年前一整年更多，但只有小部分被採用和分析，為經營人工智能技術的公司帶來巨大機會。羅兵咸永道估計，2030年，人工智能將可為全球產值增加15.7萬億美元。雖然人工智能發展仍處於初級階段，卻已引來超過19家上市公司在爭奪這塊大餅。

納指升幅 七大科股佔四分三

今年，七家上市公司主宰了納斯達克指數四分三的升幅，包括有微軟、英偉達、蘋果、亞馬遜、谷歌母公司Alphabet、FB母公司Meta、特斯拉，其中微軟、英偉達、谷歌的升勢，主要受惠於投資者憧憬人工智能的美好前景。

上述七隻大型科技企業，今年第三季公布了990億美元的破紀錄盈利，投資者憧憬AI相關公司可帶來非常可觀的盈利，因而刺激今年科技股市值增加5萬億美元，接近整體標普500指數的30%。

今年以來，英偉達是帶領其他AI芯片公司增長的引擎，是唯一一隻因為AI需求強勁而取得超卓業績的股份，其有望在今年取得約280億美元的盈利，遠較去年錄得的44億美元高。英偉達主要的增長來源是加速芯片，是用來訓練大型語言模型的應用程式，例如ChatGPT等。

至於微軟，由於在ChatGPT領域投放了130億美元資金，毫無疑問，是受惠AI的第二大得益者。分析員估計，微軟明年盈利增長將高達17%。

分析員認為，AI芯片股的股價偏高，市盈率平均達32倍；而公司盈利持續強勁的勢頭正在逆轉。JPM證券行政總裁雷曼(Mark Lehmann)表示，那些經常自詡盈利有多亮麗的AI相關公司，投資者現在要看他們的真實收益。雷曼不相信這些公司的股價明年還能升數倍，因為投資者是要看到實際盈利才會繼續追捧。

AI芯片供應足 需求明年減

人工智能今年起步時，相關的芯片無疑得到較大好處。不過，分析員相信，繼今年ChatGPT等應用後，明年AI軟件有機會大行其道，超越芯片走

勢，成為人工智能行業趨勢的核心。廣義來說，2023年僅是AI熱潮開端，未來10年熱度將會持續升溫。2023年，AI芯片股是大贏家，因為給人工智能行業提供了開荒牛，全球企業若要建造AI模型，必先向英偉達等芯片企業購入AI芯片等設備。

當AI芯片供應充足後，需求隨之下跌，或令英偉達等芯片企業的需求減少。企業在取得大量芯片後，下一步便是建設模型和應用程式，令明年AI軟件股份將會顯著受惠。明年將會有數以千計的AI新應用面世。事實上，早前數家主要軟件製造商公布了業績，例如Salesforce、Intuit、UniPath、Snowflake、Workday、CrowdStrike、Zuora等，所有均優於市場預期，並對明年業績感到樂觀。

德勤會計師事務所發表報告指出，明年AI軟件公司將會受惠於生成式人工智能發展，營業額增加100億美元，對於一個新市場而言，成績是相當不俗。德勤副總裁Paul Silvergate預期，生成式人工智能明年有突破，可望整合企業軟件，幫助企業作出更佳決策，並兌現改善生產力、創意、提高效率的承諾。



2024年AI領域五大趨勢

- ▶ **生成式AI開闢新天地**
多模態生成式AI技術不斷發展，AI模型有望在智能家居、智慧城市、醫療診斷、自動駕駛等領域打開全新應用空間。
 - ▶ **AI成為人類「左膀右臂」**
AI將徹底改變課程設計，並優化虛擬團隊動態。人類將邁入與AI協同發揮作用的時代，大大提高生產力和生產水準。
 - ▶ **AI道德更受關注**
AI在日常生活中的參與度不斷上升，導致一系列道德問題。如何保障AI健康、可持續、負責任地發展，成為當今社會面臨的重大挑戰。
 - ▶ **為AI立法**
包括歐美在內的主要經濟體正在設法制定比較全面的AI政策。
 - ▶ **量子計算融入AI**
量子AI利用量子電腦的特殊性質，加速機器學習和優化演算法，實現更高效、更準確的AI應用，將是未來AI領域的重要發展方向。
- 資料來源：美國《福布斯》雙周刊網站

大勢所趨

人工智能(AI)今年逐漸普及，不少企業日益相信，既可採用人工智能，又不用裁員。不過，從Spotify和Dataminr的裁員行動來看，AI與員工互補未必可行，最終還是走上裁減一途。隨着AI發展明年提速，相信被裁人數將會不斷增加。

早前，Spotify在周年大會上介紹一款最新AI模式，可以推算和模擬客戶個人的使用經驗，了解他們的聽歌習慣和選項。不過，在公布新功能數天後，Spotify便宣布大幅裁員17%，涉及1500人，不禁惹人猜度是被AI取代了。

資料處理公司Dataminr最近亦有大幅裁員行動，明言因為AI技術進步，以及有需要改革營運。Dataminr是一家大數據初創公司，市值高達41億美元，早前宣布裁員20%，受影響員工約150人。

裁員潮明年料持續

其他企業方面，華爾街巨頭，包括高盛等亦因為日益依賴AI而大幅削減人手，以作為控制成本的部分策略。這股裁員潮在未來一年，相信將會席捲大型企業，尤其是科技界，它們已日益依賴AI和自動化，以提高效率和創意，最後往往令部分人員被裁掉。

購物網站Klarna行政總裁Sebastian Siemiatkowski，最近作出一項具爭議性策略，他相信AI完全可以取代人手，因此凍結了所有招聘活動，與其他企業不同的是，Klarna未有解僱員工。

人力資源顧問公司Randstad RiseSmart在最新一份報告指出，全球招聘市場正經歷重大轉型，在過去一年，有多達96%企業實行某種形式的「瘦身」，原因是企業正受到經濟環境挑戰，又或是改變經營策略，包括增加使用人工智能技術等。明年這種情況恐怕更嚴重，Randstad RiseSmart指出，受訪企業有92%表示明年進一步裁員。

Spotify推出一款AI模式後，便宣布大幅裁員。

Spotify推出一款AI模式後，便宣布大幅裁員。

AI取代人手 全球96%企業瘦身

在AI熱潮中，英偉達是最大受益者。圖為英偉達CEO黃仁勳。



Windows 12將推動AI電腦銷情

充滿期待 傳媒披露，微軟將於明年6月推出Windows 12，預料可以推動人工智能(AI)電腦的銷情。業界巨頭例如宏碁(Acer)、Quanta、MSI等，均對明年首度推出的人工智能電腦充滿期待，相信可以刺激生意額大增。

宏碁董事長兼執行長陳俊聖表示，熱切期待人工智能電腦的到來，因可透過不同的AI應用、嶄新的AI電腦硬件等，在產品周期中，不斷注入新的購買誘因。

假若微軟明年6月推出Windows 12，將會比年初估計的時間還早。今年3月，有報

道稱，英特爾將會推出Meteor Lake桌面處理器(MTL-S)，相信微軟的Windows 12可作出支援，而當時市場曾估計Windows 12明年下半年才推出。今年5月，也有報道指出，Windows 12將會使用微軟擁有的新品牌的處理器。



▲微軟明年6月推出Windows 12，預料可推動人工智能電腦的銷情。

財經觀察 李耀華

ChatGPT去年底面世後，旋即在全球颳起一陣AI狂風。一時間，各大機構均希望使用生成式人工智能幫助業務發展。不過，AI至今還不是大多數企業的主要考慮範疇。統計顯示，目前仍有過半數受訪企業對AI無動於衷，既未有積極的運用，也沒有具體發展計劃。這對企業來說實在不利，AI發展已是大勢所趨，很可能是繼互聯網後，另一項偉大的科技變革，若企業還不抓緊機遇發展，恐怕被遠遠拋離，當要追趕時，可能為時已晚。

調查：不足三成管理層看重AI

麥肯錫最近一份報告指出，在受訪行政人員中，有37%表示在職場和私人生活中，經常使用AI科技等工具，比例約佔三分之一；然而，在公司領導層中，只有28%

AI應用廣泛 企業宜加快部署

表示AI是公司其中一個最優先項目。在公司整體方面，雖然有41%表示已完全作好人事和財政上的預備，但有58%沒有任何行動和計劃。

企業靜觀其變，不是沒有道理，因為人工智能畢竟是一門嶄新技術，貿然投資，可能會承擔不可預計的後果。不過，企業也應明白，若遲遲不作決定，也有可能令經營受損，競爭力大減。當其他企業採用了人工智能技術，改善了經營狀況、僱員和客戶受落，而未有採用的企業只有被遠遠拋離。

美國軟件分析師Kash Rangan認為，AI技術可以創造文字、影像、視像、聲

音、編碼等新內容，所用的不是現時的程式語言，而是依靠大型語言模型，是改變未來的大變革。不過，人工智能的投資需要一段時期才看到回報，若滯後的企業日後想趕搭尾班車，恐怕所花的時間會相當長，而所花的費用亦會更大。



▲ChatGPT去年底面世後，旋即在全球颳起一陣AI狂風。