

ChatGPT概念掀尋寶熱 知乎飆40%

分析：市場投機炒作 長線可吼算力硬件公司

ChatGPT推出後，AI聊天機器人概念股火熱，掀起市場尋寶。內地評論文章指知乎(02390)擁有海量用戶數據，有利開發AIGC(AI內容生成)大模型，知乎股價勁升40%。網易(09999)旗下網易有道被指正探索ChatGPT同源技術，在學習場景中落地；網易股價最多漲半成，收市升1.1%；網易有道ADR周三早段亦由升22%收窄至僅1%。分析員提醒，ChatGPT概念限於短炒，提供算力硬件的股份更具投資價值。

大公報記者 劉鏞豪

因應ChatGPT搶佔全球投資者眼球，百度(09888)、谷歌(Google)先後公布將推出「文心一言」、Bard應戰。AI聊天機器人技術成為市場熱話，投資者則熱烈找尋短炒標的。內地媒體報道指出，網易有道首席科學家早前在公開場合上表示，有道正在探索ChatGPT同源技術，在學習場景中落地。據報該公司擬盡快推出相關測試版產品。

網易探索教育應用場景

另外，報道引述網易有道發言人指，籌備中的產品包括媒體AI口語老師、中文作文評分和評價等；同時計劃依託現有智能硬體產品，如有道聽力寶、有道作業機上呈現。網易有道多年布局AI產業，已具備神經網絡翻譯、計算機視覺、智能語音AI技術、高性能計算等方面的核心技術。受探索ChatGPT同源技術的消息激發，網易股價最多升5.1%，高見148.2元，最終報142.5元，升1.1%。

知乎昨日被喪炒，內地有文章指知乎在數據積累擁有優勢。知乎2022年第三季度財報顯示，知乎社區累計內容量超5.79億條，問答量累計逾4.82億條，加上海量用戶點讚、投票

數據，非常適合用於開發AIGC大模型。知乎昨日股價一度飆高57%見36.6元，雖然之後升幅縮窄，但收市仍進賬39.6%，報32.45元。

專家指轉化盈利需時觀察

不過，個別AI股昨日跟隨港股向下，微博(09898)跌1%，報184.8元；商湯(00020)因被軟銀減持，急挫6.6%，報2.69元。安里資產管理董事總經理郭家耀表示，雖然AI聊天機器人技術具備長遠發展前景，惟技術的商業轉化存在疑問，情況如元宇宙，在轉化收入、盈利方面遇到挑戰。他認為，這個題材短線僅限投機炒作，長遠投資價值視乎用戶數量是否足夠多，是否能夠賺取利潤，這恐怕需要以年計的時間去觀察。

晉裕環球資產管理投資組合經理黃子榮同樣認為，AI股升勢或屬於投機炒作。有見於AIGC訓練成本高昂，不能排除個別公司因開發聊天機器人需要集資。撇除概念炒作，投資者可留意真正利用聊天機器人技術擴展業務，兼具備可變現的經營模式的公司。在變現模式未清晰前，提供算力設備硬件公司(如英偉達)的盈利確定性更高，更具投資價值。

▼ ChatGPT 炒起 AI 聊天
機器人概念股。

ChatGPT

證券界評論AI股

安里資產管理 郭家耀

聊天機器人題材短線僅限於投機炒作，投資價值視乎日後用戶數量是否足夠多，是否能夠賺取利潤

晉裕環球資產管理 黃子榮

聊天機器人概念股變現模式尚未清晰，提供算力設備硬件公司的盈利確定性更高，更具投資價值

AI概念股昨日表現

股份	昨收(元)	變幅(%)
知乎 (02390)	32.45	▲39.6
百融雲 (06608)	14.50	▲2.1
網易 (09999)	142.50	▲1.1
美圖 (01357)	2.79	▼0.4
微博 (09898)	184.80	▼1.0
百度 (09888)	157.40	▼3.1
商湯 (00020)	2.69	▼6.6

ChatGPT營運成本高 內容生成貴搜尋器2倍

OpenAI 開發的 ChatGPT 在全球掀起 AI 聊天機器人浪潮，但內容生成涉及高昂成本。根據模型數據，假設每次生成平均回答50個詞，在使用8x英偉達A100顯卡的情況下，中信証券估計 ChatGPT 每次生成答案的成本約1.3美仙(約0.1港元)，較Google搜索引擎多2倍。如果Google一成搜索結果由大型語言模型生成，將會使到Google每年額外增加約12億美元運營成本。

微軟搜索引擎加入ChatGPT 挑戰谷歌

兩強爭霸 微軟(Microsoft)宣布，將投資公司 OpenAI 的人工智能聊天機器人 ChatGPT 整合到新版 Bing 搜尋引擎和 Edge 瀏覽器，挑戰谷歌(Google)母公司 Alphabet 在瀏覽器市場的全球龍頭地位。其實，微軟並非 OpenAI 的初始投資者，當年 OpenAI 創辦人奧特曼(Sam Altman)用了30多天才說服微軟向 OpenAI 投資10億美元，微軟和 OpenAI 簽署的協議中便包括將通用人工智能(AGI)應用在現實生活的可能性，當初的構想是與雲計算或新型機器人手臂有關，甚至將 AGI 打造成「量子電腦」，一種比現在的電腦快上一億倍的超級電腦。

Bing	Search功能	搜尋結果由人工智能提供內容註釋
	Chat功能	直接向Bing聊天機器人發問，結果以綜合文章方式展現
	旅遊行程安排	Bing用戶安排行程，同時提供一批相關的網站連結作為參考資料，包括住宿、航班等。
Edge	產品比較	為用戶比較產品資料，在搜尋中列出每款產品好壞
	Chat功能	人工智能在瀏覽網頁或檔案中找出重點，並將之與其他內容作對比
	Compose功能	將網頁複製出來的程式碼，以另一種程式語言重寫

Bing及Edge的新用途

微軟一直想搶攻瀏覽器市場，但多年來也不敵谷歌。據 Statcounter 的資料，截至2022年底，Google的Chrome 瀏覽器市場佔有率達66.16%，但微軟的Edge只佔10.99%，其他如iPhone的Safari則佔8.98%。搜索引擎市場上，微軟的Bing更加大落後，僅佔3.45%，Google的市佔率達92.42%。

這次微軟把ChatGPT整合到新版Bing搜尋引擎及Edge瀏覽器，用戶可以通過發問形式取得搜尋結果，由於ChatGPT一直未能提供2021年之後的數據，但新版Bing則包含所有最新的資訊和新聞，而且香港用戶也可使用。

滿負荷運行 ChatGPT暫停服務

ChatGPT目前在GPT大模型上加入標註數據訓練模式，讓實時數據的引入非常困難。如果重新訓練模型，估計每次訓練需要超過1000塊英偉達A100顯卡，並且工作時間長達半月

微軟搜索引擎加入ChatGPT 挑戰谷歌

在2019年至2022年間，微軟共斥資20億美元投資OpenAI，直至今年ChatGPT在全球掀起熱潮，微軟再宣布動用100億美元，擴大與OpenAI的合作關係，並且成為OpenAI的獨家雲合作夥伴。

Bing包含最新資訊 港戶可用

微軟一直想搶攻瀏覽器市場，但多年來也不敵谷歌。據 Statcounter 的資料，截至2022年底，Google的Chrome 瀏覽器市場佔有率達66.16%，但微軟的Edge只佔10.99%，其他如iPhone的Safari則佔8.98%。搜索引擎市場上，微軟的Bing更加大落後，僅佔3.45%，Google的市佔率達92.42%。

Bing	Search功能	搜尋結果由人工智能提供內容註釋
	Chat功能	直接向Bing聊天機器人發問，結果以綜合文章方式展現
	旅遊行程安排	Bing用戶安排行程，同時提供一批相關的網站連結作為參考資料，包括住宿、航班等。
Edge	產品比較	為用戶比較產品資料，在搜尋中列出每款產品好壞
	Chat功能	人工智能在瀏覽網頁或檔案中找出重點，並將之與其他內容作對比
	Compose功能	將網頁複製出來的程式碼，以另一種程式語言重寫

Bing及Edge的新用途

一站式IT應用解決方案集成平台華為藍鯨應用商城。華為「超融合+」將全面擁抱多種算力生態，滿足複雜業務場景對多樣化算力的需求。

開放硬件平台 技術共享

體驗方面，華為推出面向分支邊緣的專用硬件，在市電接入、噪音控制、寬溫適配等方面進行強化，以適應邊緣場景的複雜環境。同時，華為「超融合+」提供全業務流程自動化工具，支持「一鍵式」完成設備初始化、業務上線及運維管理，提升用戶體驗。

另外，由於ChatGPT的使用量過多，繼周二免費版頁面出現「現在滿負荷運行」後，周三繼續見「滿負荷運行」提示。網頁指出，由於許多人使用服務，網絡不勝負荷，開發人員正在處理。

ChatGPT早前表示，如果用戶希望能夠暢順使用服務，可通過付費訂閱ChatGPT Plus。實驗訂閱計劃的訂價為每月20美元。

百度業務突破 大行看167元

前景亮麗 百度(09888)計劃3月完成AI聊天機器人「文心一言」內測後對外開放，證券界對此持正面看法。中金表示，百度搜索今年在技術上重要的工作，就是把檢索系統提升為「檢索+生成」雙模系統，所以推出「文心一言」後，有助作為百度核心產品的搜索引擎全面升級。鑒於百度的AIGC(AI內容生成)業務出現突破，故分別上調美股、港股目標價9.5%及8.7%，至172.5美元及167.1港元，維持「跑贏行業」評級。

瑞信稱，ChatGPT屬於顛覆性技術，未來在金融服務、媒體、醫療保健領域將會有許多機會。瑞信相信，百度應該能夠把AI技術應用在產品上，以提升用戶體驗。

內地媒體引用百度董事長兼行政總裁李彥宏在2023年第一季OKR關鍵任務內容提及「引領搜索體驗的代際變革」，接近百度人士透露，「文

證券界看百度聊天機器人潛力

券商	評論	目標價
中金	「文心一言」對百度核心產品搜索引擎帶來全面升級	167.1元
瑞信	百度聊天機器人在現階段準確性和完整性或有限，短期對廣告業務影響也可能有限	165.0元
高盛	百度在大型語言模型(LLM)、AI領域處領先位置	184.0元



▲周躍峰表示，華為將圍繞生態、體驗、商業三方面，共同推動超融合產業繁榮發展。

華為發布新算力產品 推動數字化轉型

【大公報訊】記者毛麗娟深圳報道：超融合已成為數據中心主流建設模式之一。在「超融合+」戰略下，華為正式發布系列新品：華為藍鯨應用商城、華為計算型存儲OceanStor 2910及全新華為FusionCube超融合基礎設施，包含面向數據中心和分支邊緣且支持多樣化算力的FusionCube 1000、面向輕量化分支邊緣的FusionCube 500、面向夥伴的軟件包FusionCube 8.1和使能包CubeSuite。幫助合作夥伴做好、用好超

融合，助推千行百業數字化轉型。

超融合是將存儲、計算和網絡連接資源整合到一個IT框架系統中的過程，可降低數據中心複雜性並提高可擴展性。華為公司副總裁、數據存儲產線總裁周躍峰昨日在發布會現場表示，華為將圍繞生態、體驗、商業三方面，今年將覆蓋120+主流行業應用，並全面擁抱鯨鵬與AI生態，共同推動超融合產業繁榮發展。

生態方面，華為攜手夥伴共同打造

一站式IT應用解決方案集成平台華為藍鯨應用商城。華為「超融合+」將全面擁抱多種算力生態，滿足複雜業務場景對多樣化算力的需求。

開放硬件平台 技術共享

體驗方面，華為推出面向分支邊緣的專用硬件，在市電接入、噪音控制、寬溫適配等方面進行強化，以適應邊緣場景的複雜環境。同時，華為「超融合+」提供全業務流程自動化工具，支持「一鍵式」完成設備初始化、業務上線及運維管理，提升用戶體驗。

商業方面，華為「超融合+」全面開放軟件能力，為夥伴提供質量認證機制、硬件加速模塊和交付運維工具三大類技術支持，降低夥伴開發超融合產品的難度。華為也將開放硬件平台，由華為構建存儲底座，將計算部件選擇權交給夥伴，幫助夥伴「積木式」構建計算型存儲產品整機，實現技術共享和能力互通。