

## 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（約 107.5 億港元），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。分析指部分初創科企或為追隨熱潮，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里斯蒂娜·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

## 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 技術投資狂潮推動的幣價飆升，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（約 102 億港元）。

### 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

## 美散戶追捧 佔股市成交量 23% 創新高

隨著人工智能 (AI) 技術在資本市場走紅，美國散戶也抱團重回市場。投資銀行摩根大通的統計顯示，截至上月底，散戶交投額已佔美股市場總成交量的 23%，創下佔比新高。追蹤散戶交易流量的研究機構 Vanda Research 的最新報告指出，散戶今次目標集中在 AI 相關概念股，顯然有着自己明確的「鍾情對象」。分析師指出，近期散戶加入美國 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，掀起散戶對決機構投資者的「挾淡倉」風潮。相較前年，今次希望大賺一筆的散戶投資更為積極，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（約

4,710 億港元）

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



科企納入 AI 工具成本高昂  
勢拖累盈利

