



圖片來源：robertharding / Alamy Stock Photo

## 【市場新鮮視】

# 從人工智慧的崛起，尋找未來的投資趨勢

2018年2月

展望 2018 年，在人工智慧 (AI) 從幻想變為真實後，這對我們的投資來說是一個機會，卻也同時造成了威脅。棋盤遊戲深度複雜，2015 年，當 Google DeepMind 的 AlphaGo 擊敗人類成為世界象棋冠軍後，無疑為 AI 的發展打下了一劑強心針。2017 年，DeepMind 宣布，新的 AlphaGo Zero 已以 100:0 的大幅差距，打敗了原先的 AlphaGo。資訊科技現在已有能力蒐集、儲存和分析模擬人腦計算能力所需的龐大數據，此一發展雖帶來了希望，人們卻也不免感到擔憂，不僅擔心人工作業將被機器人取代，更擔心人的決策也會被電腦的演算法所取代。

舉例來說，2012 年，Google 想讓電腦從 YouTube 的影片中，利用演算法來找到有貓的影片。Google 的研究人員用一個由 16,000 個電腦處理器與十億個連接點所構成的神經網絡進行搜尋及資料處理，搜尋結果的準確率竟高達 75%，而在這個過程當中，研究人員從未告訴過電腦，貓究竟是

什麼東西<sup>1</sup>。負責這項研究的 Google 研究員 Jeff Dean 在接受紐約時報採訪時說：「它基本上自行發明了對於貓的概念」。從那時以來，AI 的進展便一直廣受注目，現在以 AI 技術為基礎的人臉識別系統，已被 iPhone X 用來當作是解鎖密碼。

對基本技術的理解，將可引導我們找出 2018 年可能出現的投資機會。許多產業都擁有極佳的數據資料，如果 AI 可以幫助我們歸納出一個模式，並做出更好、更快的決策，就能進一步推升銷售額、降低成本，甚至是挽救生命。

## 更大的創新空間

這些發展也為新創公司帶來了新的機會，美國的半導體公司 NVidia 就是一個絕佳的例子。該公司原是生產可以提高 3D 繪圖速度的圖形處理器，其在電子遊戲的成功上，佔有

<sup>1</sup> Google scientists find evidence of machine learning, CNET · 2012 年 6 月 25 日

重要地位。此晶片亦能處理機器學習所需的執行要求，目前已成為機器學習系統的關鍵零組件。公司的銷售額因此大幅增加，公司股價在過去三年也已上漲了超過八倍。

目前的我們，仍處於 AI 發展初期。如果 AI 可以讓企業辨識有價值的數據模式並提升決策品質，那麼人們將有更大的誘因去蒐集並儲存數據。英國超市連鎖商 Tesco 就在討論其零售的各個階段（從貨架到推車到收銀機的這個流程），應如何產生並儲存數據，因為這些訊息不僅有助於控制成本，亦有助於他們對個別客戶的行為有更深入的了解，進而提高整體銷售額。

AI 的興起對半導體產業而言也是個好消息。目前市場對三星電子等公司所生產的記憶晶片，需求不僅強勁，且在不斷增長。而我們先前所提到的這些趨勢，都將有助於相關產品需求的持續增長。

### 運用資料來預防疾病

擁有龐大數據資料的公司，也將從他們的這些「資產」中受益。Facebook、Amazon 和 Google 擁有大量用戶數據，並積極投資於 AI 這塊領域。2018 年，我們預期投資人的焦點將轉移至有特殊利基（如醫療保健等）的產業，我們亦

認為這是個頗具潛力的投資機會。美國醫療保險公司 United Health 是業界擁有最龐大數據量的公司之一，它監測了數千萬名患者從藥物處方到醫院就診紀錄的健康數據。目前 United Health 正在發展一套 AI 系統，希望能在初期就檢測出客戶健康狀況的變化。該公司的管理團隊興奮地談論，該系統能在糖尿病患被確診前，就預測出其發生的可能性，而及早介入並協助客戶進行預防及健康管理。

### 威脅與機會

AI 的出現，也可能對現有的商業模式帶來威脅。在回答簡單科技問題及提供客戶服務方面，AI 的應用已被證明極為有效，我們甚至已能運用 AI 來審閱基本的法律文件。目前上述工作皆可委由科技服務和外包公司完成；在未來的世界中，最後倖存下來的，將是那些使用自動化系統完成基本服務，並進一步提供較具附加價值服務的公司。

AI 進步的速度，早已超越了所有人的想像，其對工業和社會的全面性影響，也已是指日可待。AI 已創造了許多新的價值及投資機會，而 2018 年的投資贏家，將是那些不僅擁有大量數據，而且也懂得如何使用這些數據的公司。

## 警語

【安本投顧獨立經營管理】本刊物之意見或資訊經由安本國際證券投資顧問股份有限公司（下稱「安本投顧」）（101 年金管投顧新字第 033 號）提供，僅供參考之用。所有資訊於發佈時確信為真，資訊可能隨時變更，安本投顧將不會另行通知。安本投顧茲此聲明投資人參閱本刊物提供之意見或資訊，應自行了解判斷。

本刊物提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。此外，境外基金係依外國法令募集與發行，其公開說明書、財務報告、年報及績效等相關事項，均係依該外國法令規定辦理，投資人亦應自行了解判斷。另，基金投資涉及投資於新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。各基金並非完全直接投資於大陸地區之有價證券，依金管會之規定，目前直接投資於大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過基金淨資產價值之百分之十，另投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故高收益債券基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。高收益債券基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人。高收益債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。另投資人亦須留意歐洲債務危機可能產生特定政治、經濟與市場等投資風險，也可能使資產價值受不同程度之影響，投資人於投資前應自行了解判斷。

安本國際證券投資顧問股份有限公司

地址：台北市松仁路 101 號 8 樓

電話：02-8722-4500

傳真：02-8722-4501

網址：[www.aberdeen-asset.com.tw](http://www.aberdeen-asset.com.tw)

TPE2018-0031

  
Aberdeen Standard  
Investments  
安本標準投資管理