

當「龍蝦」爬進華爾街：是投資界的終結者，還是你的超級合夥人？

27-05-2026



今年初，NVIDIA 創辦人黃仁勳在 GTC 2026 大會上宣佈：「每間公司都需要一套 OpenClaw 策略。」他將 OpenClaw 比喻為 AI 代理人時代的「作業系統」。幾星期內，這個開源項目在 GitHub 上爆紅，近千人在騰訊深圳總部排隊等候「養龍蝦」。

這不禁讓我想起最愛的電影《終結者 2》(Terminator 2)，AI 系統「天網」崛起，並試圖消滅人類。雖然現實世界或許不會如此戲劇化，但不可否認的是，AI 確實正在接管許多過去屬於人類的領域。與其恐懼它未來可能的「叛變」，不如在它成為夥伴的此刻，擁抱它帶來的生產力變革。

在投資界，真正的問題早已不是「AI 是什麼」，而是「它能否改善決策的質量與速度」。

從被動問答到主動執行

首先，要釐清一個核心概念：傳統聊天機器人是被動回答問題，而 AI 代理人 (AI Agents) 則是主動執行任務。這不僅僅是功能的升級，更是生產力邏輯的根本變革。

筆者在一家風投機構管理超過 600 間公司的投資組合，每季審閱上百個投資機會。過去，從篩選到投委會備忘錄定稿往往動輒兩週，因而錯失良機。為了突破傳統效率的局限，我們不再依賴單一工具，而是建立了一套

精密的多代理人系統，將複雜的投資流程拆解為五個各司其職的數位崗位：

1. 訊號捕捉：全天候監察社交媒體與鏈上數據，精準追蹤頂級風投的資金流向；
2. 研究分析：自動解析冗長的白皮書與代幣經濟模型，提取核心價值；
3. 盡職調查：負責法律架構審查與紅旗偵測，過濾潛在風險；
4. 備忘錄起草：按內部嚴格格式起草文件，並自動調取可比交易數據；
5. 投資組合監察：實時追蹤已投資公司的關鍵指標，確保投後管理不掉線。

得益於這種高度分工與協作，原本需要兩週才能完成的篩選與備忘錄起草流程，現在被極致壓縮至一天以內，讓我們在瞬息萬變的市場中牢牢掌握先機。

誠實地分享：有效與失效的邊界

在結構化任務、重複性工作及數據匯集上，AI 代理人表現卓越；但短板同樣明顯：在判斷創辦人能力、處理複雜跨國法律架構，以及產出第一性原理的原創洞見時，AI 仍常出現「幻覺」或過度簡化的問題。因此，我們鐵律是：代理人輸出必須經人類審閱，敏感數據絕不進入第三方 API，且投資決策權始終掌握在投委會手中。

AI 時代保持競爭力的六個思考

最後，筆者想分享幾個在 AI 代理人時代保持競爭力的思考：

1. 做一個有趣的人：當報告能批量生成時，稀缺的是獨立的品味與判斷力。多讀書、多旅行、多跟不同背景的人交流。你本人的思維質量，決定了 AI 輸出的上限。
2. 人與人之間的影響力無法被自動化：投資是信任的生意，面對面建立的關係，遠勝過 AI 生成的郵件。
3. 團隊變小，門檻提高：未來團隊規模將縮小，但對個體能力的要求將顯著提高——每個人都需具備跨領域思考與推翻 AI 決策的能力。
4. 學會提出好問題：速度優勢消失後，誰能提出更好的問題，誰才具備真正的競爭力。
5. 親自動手：別只當旁觀者，選個具體場景先做出小項目，深度遠比廣度重要。
6. 抵抗 AI 焦慮：每周都有新工具發佈，盲目追逐只會讓你筋疲力盡。筆者的建議是：在說「好」之前，先對 AI 說三次「不」。先

想清楚你要解決什麼問題，再選擇工具。慢思考，快執行。有目標地採用，而非恐慌地追趕。

裁員新聞層出不窮，但代理人帶來的協同效應同樣在創造新機會。真正需要被淘汰的，是那些重複性工作，從而將人力釋放出來，投入到只有人類才能勝任的事情上。正如《終結者 2》的結局所示，未來並非注定，而是掌握在我們手中。

免責聲明：

本文僅為筆者個人觀點，並不構成任何投資建議或專業意見，亦不代表筆者所屬任何機構或組織之立場。投資涉及風險，讀者應審慎評估自身情況，並在需要時諮詢專業財務顧問。

程子樂 (David Ching), CFA

CFA 聯盟



程子樂 (David Ching), CFA，現任安擬集團 (Animoca Brands) 戰略投資部董事、香港特許金融分析師學會 (CFA Society Hong Kong) 副會長及數字資產與金融科技 (Web3 & Fintech) 委員會創會主席，專注於人工智能、數字資產、穩定幣與實體資產等前沿領域。David 以全額獎學金於英國牛津大學以一等榮譽畢業，並擔任香港牛津劍橋同學會榮譽主席，擁有逾 20 年投資經驗，曾任職於摩根士丹利、美國銀行、麥格理及 Polymer Capital，歷任中國首席策略師及基金經理。憑藉卓越投資成績，多次獲最佳分析師及亞洲頂尖選股師殊榮。作為業內知名的思想領袖，David 經常接受各大媒體專訪並發表深度署名文章。他亦積極推動人工智能與 Web3 的生態發展，透過舉辦多場高規格論壇及黑客松，致力於以科技賦能新世代。

關於「CFA 聯盟」

「CFA 聯盟」是由《CFA 指揮室》過往逾十年以來的節目嘉賓組成。《CFA 指揮室》是由香港特許金融分析師學會 (CFA Society Hong

Kong) 與新城財經台共同策劃的投資者教育計劃，通過訪問金融業及商界的專業人士，提升大眾對業界和各類投資的認識。

*作者的言論純屬個人意見，並不代表本會立場。內容只供參考及作教育用途，並非投資意見，亦非對任何產品或服務的建議、認許或推介。



文章由 香港特許金融分析師學會 CFA Society Hong Kong 協助提供