

# 自製「個人董事會」：當 AI 成為你的獨立非執行董事

05-08-2026



凌晨兩點，手上重倉的科技股急跌兩成。止蝕還是加碼？偏偏這種時刻，最難找到一個可以商量的人。

此刻用 AI 召開一場虛擬「個人董事會」：挑選幾套風格對立的框架，讓它以獨立非執行董事（INED）的角度嚴苛質詢。「木頭姐」伍德著眼五年後的顛覆性增長，問的是技術軌跡有無偏離；巴菲特聚焦現金流與護城河，只問企業盈利本質是否改變；塔勒布（Nassim Taleb）則專注尾部風險（Tail Risk），問極端情況下這注碼會否傷及元氣。美國企業總裁 Vipin Gupta 曾在《麻省理工學院史隆管理學院評論》（MIT Sloan Management Review）分享過同類做法。

這做法之所以有效，背後是企業管治的邏輯。上市公司董事會的價值，來自有人負責唱反調：管理層提方案，獨立非執行董事挑剔，過不了這關便不能上馬，基金公司的投資委員會亦然。散戶最缺的正是這一關，買賣往

往幾分鐘內完成，理由有時只是一句「感覺不錯」。行為金融學的確證偏誤（Confirmation Bias），就是形容人只肯聽自己想聽的話。

有了 AI，實際操作比想像中簡單。先物色兩三把互相制衡的聲音，再為每位 AI「顧問」寫下角色設定。例如，提示語（prompt）可以這樣寫：「請扮演最嚴苛的空頭分析師，指出我這個投資論據最可能出錯的三個假設。」

召開董事會不等於交出決定權，當中幾條界線與 CFA 持證人的專業操守相通。其一是勤勉盡責（Due Diligence），AI 引述的數字必須核實，它擅長提問，答案卻未必準確。其二是獨立客觀（Independence and Objectivity）：AI 本質上訓練自市場共識，且極具迎合偏見，傾向順著你的語氣貼心附和；加上說話的是機器，容易讓人產生「自動化偏見（Automation Bias）」，失去獨立判斷。其三是問責（Accountability）：每季可將買賣紀錄與初始理由交給 AI 覆盤，客觀區分哪些是分析、哪些純屬運氣，惟應避免輸入個人敏感財務資料。

良好管治不在於消滅風險，而在於建立嚴謹的風險管理系統。AI 董事會的作用不是告訴你買什麼（Alpha 往往來自非共識看法），而是幫你檢查邏輯漏洞。按成交鍵之前肯多問一句「我可能錯在哪裡」，已勝過大部分憑感覺入市的人。這班顧問不收酬金，今晚便可開會。

（本文純屬作者個人見解，並不代表所屬公司和香港特許金融分析師學會立場）

---

陳樹添 (Tim Chan, CFA)

CFA 聯盟



現任香港特許金融分析師學會（CFA Society Hong Kong）執行董事，學會為全亞洲規模最大、全球第五大的 CFA 學會。其專業橫跨賣方、買方、諮詢及公共部門，是亞太區可持續發展與資本市場領域的重要聲音。

職業生涯先後於摩根士丹利、宏利投資管理及安永會計師事務所擔任亞太區要職。在摩根士丹利任職執行董事期間，由零開始建立並領導亞太區可持續發展及主題研究團隊，連續五年蟬聯區內排名頭兩名，並於 2026 年榮獲 Extel 最佳個人分析師殊榮。其逾百份研究報告曾獲《金融時報》、彭博、CNBC 及《南華早報》引述。

公餘兼任大學訪問學者，以業界視角講授可持續投資課程，致力推動學界與業界的對話。

## 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