

2024-12-09 00:00

CFA指揮室

## 人工智能顛覆金融業



🔍 放大圖片

人工智能（AI）日趨成熟，開始在各行各業廣泛使用。金融機構亦開始採用AI技術，以增加生產力及提升營運效率。AI金融科技公司Apoidea共同創辦人鄭其森在「CFA指揮室」節目中提出在AI輔助下，金融業在未來發展有無限可能性，「當AI技術臻於成熟時，銀行僅需10位員工就能營業。雖然聽起來有點科幻，但正好說明AI有可能顛覆金融業對人力資源的需求。」

鄭其森在訪問時先介紹自己的背景，早年在美資投資銀行任職研究基本面的投資分析員。時至2015年、2016年，他留意到金融機構聘用的量化工程師，配備大量AI技術以協助他們進行投資決定。

反之，研究基本面的投資分析員仍要像畢非德般閱讀年報及收聽財報會議，欠缺機器支援工作，於是鄭其森產生利用AI解決這個痛點的念頭。

歸根究柢，研究基本面和量化分析最大的分別是，前者涉及對文字的理解。鄭其森密切留意AI技術在理解文字領域的發展。直至2018年，谷歌推出的模型首次超越人類表現，標誌AI在文字分析領域出現重大突破。鄭其森及另一位創辦人遂共同創辦Apoidea，目標是優化金融業由前台到後台的工作流程。

鄭其森交代了創業背後的因由後，香港特許金融分析師學會會長何敏博士，CFA緊接發問，當AI遇上金融業，在這個交叉領域內最重要的趨勢是什麼？



## 人力需求將大洗牌

過去20年、30年內，金融市場大量引入自動化，例如投資者由經股票經紀落盤買賣，變成通過網上平台交易。惟金融業仍有大量工序要由人手操作，故香港的大型銀行還聘用了數萬位員工。鄭其森解釋，由客戶的開戶文件，到客戶定期填寫的風險評估表，當中涉及大量對語言的理解。當AI對語文及常識理解的能力有限時，仍要依賴人手處理。

然而，近年AI發展水平出現了一個轉捩點。像ChatGPT這樣的語言大模型的出現，特別是OpenAI推出的o1模型，其推理能力已經超越博士級水平。鄭其森指出，隨着模型日趨成熟，人類想得到、做得出的智力活動，都有可能被AI所取代。大語言模型臻於成熟時，就會升級至通用人工智能（Artificial General Intelligence），屆時AI已經有足夠的常識作出判斷，就可以取代金融業僱員處理中後台的工作流程。基於這一點，鄭其森揚言：「會否有朝一日，銀行僅須10位員工就可以營業？」

實際上，現時部分銀行機構出現縮減員工規模的趨勢，例如近年獲發牌的虛擬銀行，由於很多流程已經實現自動化，聘用員工數目僅數百人。

## 有望引發理財變革

鄭其森認為，人力資源在金融業仍有價值，例如個別處理巨額交易的職位，仍須聘請員工處理。以基金管理團隊為例，雖然未必要聘請10位分析員，但總要請一個；但當涉及處理一萬份、10萬份文件時，還是AI比較高效。全球最大的資產管理公司貝萊德所開發的AI系統阿拉丁

(Aladdin) 統計所有資產類別價格，產生數以萬計的資產互相交叉的結果，形成一個強大的風控系統，甚至能夠衍生出嶄新的投資策略。

提到AI協助投資，鄭其森深信，在符合每位投資者的風險承受能力及個人支出需要這個大前提下，AI應可提煉出持續盈利的投資策略，並由此推動分析個人化投資服務。這將引發一場革命性的理財變革。

本欄內容由香港特許金融分析師學會 (CFA Society Hong Kong) 提供。學會乃CFA Institute 在香港的學會會員。訪問內容摘自新城財經「104投資總部」節目【CFA指揮室】環節 (逢周日晚上12時正播出)。主持及嘉賓的言論純屬個人意見，並不代表本會立場。訪問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。

