



2023年9月

# 顛覆式創新 – 改變的機遇

全新的技術及其他創新思維正將我們處身的時代轉化成顛覆世代，不僅為企業及政府帶來挑戰，同時亦為投資者提供機遇。然而，這並不只是一個關於技術的故事；隨著人工智能及其他先進技術應用於不同行業，所帶來的連鎖反應將極其廣泛。事實上，那些能夠敏捷地識別出改變帶來的機遇，並能有效把握這些進步的企業與投資者，將會成為當中的贏家。我們將重點說明正

出現顛覆性改變，而且步伐很可能會加快的三大領域。在這些領域，改變可望創造成功機遇。

## 科技：擁抱改變 脫穎而出

目前人工智能看似將成為這個時代中一種關鍵的變革技術。不出所料，即使外界目前將注意力集中於軟件供應商，及其他能夠促進人工智能的企業身上，但這個新領域的影響，將會蔓延至整個科技行業，以至是其他領域。例如，人工智能正推動半導體行業的發展，這個趨勢將會隨硬件需求不斷增長而持續下去。然而，在科技行業以外，不論是體現於商業實踐及消費者體驗的轉變之上，抑或投資者的投資格

## 摘要

- 顛覆式改變為企業及投資者創造機遇。
- 科技、資源及分化等三大領域，說明了顛覆式改變持續的原因與影響。
- 對企業及投資者而言，如要駕馭不斷變化的形勢，便需要反應敏捷，以及尋求增長的新思維。

局改變，外界更能切身地體會到人工智能的顛覆式潛力。



Virginie  
Maisonneuve  
環球股票首席投資總監



擁抱  
創新力量



隨著氣候變化有可能令以往繁華的地區變得不再適宜居住，開發更具創新性水源解決方案的必要性日益增加。

客戶服務、健康護理、教育及金融，均有可能出現**革命性改變**，人工智能已經在當中一些領域產生影響。以健康護理行業為例，乳腺癌的診斷便受惠於這項技術而快速發展。<sup>1</sup> 然而，對於即將受到人工智能革命影響的所有企業來說，關鍵在於他們會如何，以及需要多少時間才能應用全新，而且不斷變化的技術，並且適應新的工作模式。事實上，科技快速進步令舊有的軟件擁有權及授權模式變得過時，企業需要找出應用這些技術，以及與技術供應商合作的新方法。最能在這些方面作出適應的企業將會成為未來幾年，甚至是幾十年的大贏家。

重要的是，要成功地將人工智能融入到業務的公司，需要改變思維模式，亦需要更加敏捷，且更加精於計算所承擔的風險。同時有系統地考慮企業內部或外部的創新，並改變其金融業務模式，以適應更快的發展步伐。在資金成本不再處於極低水平的時代，取得成功的代價變得越來越大，甚至是更為關鍵。將人工智能及新技術融入到所有行業的機構當中，需要採取「設計思維」方法，這種方法目前最常用於科技行業，會毫不猶豫地使用迭代（iteration），並向最終消費者進行頻繁的測試。

### 資源：新的稀缺品？

能源稀缺的議題，在過去幾年有充分的理由一直佔據著重要的位置。然而，就能源及更廣泛的商品市場所面臨的混亂來說，俄羅斯入侵烏克蘭，及其後續結果所暴露出的脆弱性，其實只是冰山一角。關於轉型至可再生能源的討論已持續一段時間。當然，因最近的地緣政局所衍生的燃氣及電力市場供應問題，只是凸顯及加快轉型至可再生能源的步伐，其實相

關討論早已因氣候挑戰而持續了一段時間。目前，我們看到可再生能源領域的資本投資激增，推動對包括稀土在內的各種商品需求。與此同時，因獲取資源而引發地緣政治緊張的可能性，肯定會進一步增加。事實上，綠色轉型的顛覆性影響將會蔓延至整個經濟體系及政治領域，全面性的影響可能要在未來幾年才會變得明朗化。

就資源來說，目前正經歷顛覆式改變的另一個領域是水源處理及供應。氣候變化及氣溫上升讓老化的水利基建成為大家的關注焦點，這些基建現在已不能應付二十一世紀的使用。雖然這種基建需要大量的公共與私人投資，但是我們現在看到一些新技術及方法，有助減少浪費，同時能夠提升水源儲存、處理及輸送的效率。隨著氣候變化有可能令以往繁華的地區變得不再適宜居住，開發更具創新性水源解決方案的必要性日益增加。

### 分化：機遇轉移

我們將分化視為顛覆式改變的因果。我們留意到全球新勢力的崛起，令到不少地區因而形成新的陣營應對，加上不少昔日的「新興市場」日趨繁榮起來，分化將會持續，成為地緣政治的寫照。事實上，中國一直透過不同措施積極吸引南半球國家的支持，尤其是其著名的「一帶一路」項目。隨著烏克蘭戰爭爆發，外界同時對世界其他地區的地緣政局可能升溫感到憂慮，導致不少企業採取措施確保供應鏈穩健，而各國政府圍繞戰略產業及資源採取行動，種種因素均導致分化加劇。

隨著主流大國在半導體及數據等關鍵領域爭奪優勢及霸主地位，這種地緣政治分化所帶來的集體影響，或會反

<sup>1</sup> 資料來源: <https://www.politico.eu/article/ai-improves-breast-cancer-detection-rate-20-percent-swedish-study/>.

映於經濟之上。由於中國的技術產品開始與美國競爭，我們可能會看到相互競爭的「技術半球」出現，因為兩大地緣政治勢力促使較小的地區採納其系統與標準。雖然這種分化存在，但氣候變化等全球性挑戰需要相互協作的解決方案，而競爭或不同的科技系統將需要兼容性。因此，即使企業及政府表示需要更大的自主及自決性，他們無可避免地需尋找全新的合作方式。這一波分化浪潮或需要催生

出新的投資方式，例如需要按主題（如人工智能或能源安全）來捕捉機遇，而不是受傳統基準所限制。

### 駕馭顛覆式創新

上述提到的顛覆性改變，其所帶來的潛在影響並不平均。所有行業將要面臨自己獨有的問題與挑戰，卻為那些最能應對的企業提供不同的機遇。事實上，對於企業來說，在

這個瞬息萬變和新「數位達爾文主義」的時代—在爭奪主導地位的競賽中，更加明顯地區分出贏家與輸家，並為投資者創造全新的機遇，需要採取敏捷的方法來應對。事實上，投資者還需要保持敏銳，並以不同的方式思考，才能在這個令人振奮的新時代中找到增長機遇。

與我們保持聯繫

[hk.allianzgi.com](http://hk.allianzgi.com)

+852 2238 8000

搜尋  安聯投資



讚好我們專頁 [安聯投資 – 香港](#)



聯繫LinkedIn帳戶 [Allianz Global Investors](#)



訂閱YouTube頻道 [安聯投資](#)



關注微信公眾號 [安聯投資香港](#)

本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文並非就內文提及的任何證券提供或邀請或招攬買賣該等證券。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。

投資涉及風險，尤其是投資於新興及發展中市場所附帶之風險。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。本文件及網站並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。發行人為安聯環球投資亞太有限公司。