

AI Pin大潮 台鏈急卡位

MWC開展 「下一個科技殺手級應用」搶鏡 昇佳、驊訊等IC設計七雄搶食商機

上市櫃年報 搶先看 A15
 三線強勢股 買盤捧 A14

【本報記者蘇嘉維／台北報導】世界行動通訊大會(MWC)今天起開展，市場聚焦AI PC、AI手機等AI新應用之際，有「下一個科技殺手級應用」之譽的AI Pin浪潮也來了，引爆掌上型生成式AI裝置大商機，昇佳、驊訊、鈺太、原相、矽統、鈺創、智微等「台灣IC設計七雄」積極卡位，搶食商機。

AI Pin由前蘋果介面設計師Imran Chaudhri與軟體工程師Bethany Bongiorno共同創立的新創公司Humane推出，獲得AI Pin合作雲端方案公司Optiva本次將在MWC參展。AI Pin將於3月開始出貨，每台售價699美元(約新台幣2.1萬元)，Optiva有望在MWC上釋出更多AI Pin應用，讓本屆MWC成為AI Pin出貨前暖身的前哨戰。

AI Pin大小僅約4.5立方公分，重量僅34公克，本身並沒有螢幕，主要透過微投影方式，將軟體選單或介面，投射到用戶手掌上，讓用戶利用手勢或語音等進行通話、查詢、播放音樂等操作，並透過AI達到即時對話翻譯、查詢食物熱量等資訊，裝置輕巧卻「極有智慧」，引發市場追捧。

AI Pin旋風已開始蔓延，另一家新創公司Rabbit推出的AI掌上型裝置「R1」也成功吸引市場目光。

業界人士分析，AI Pin開啓掌上型生成式AI裝置大商機，除了必備的CPU運算核心晶片之外，其他如微型

IC設計七雄攻AI Pin商機

領域	相關廠商
MEMS創新應用	昇佳
MEMS麥克風	鈺太
手勢控制及聲控系統	• 手勢控制：智微、矽統 • 聲控元件：驊訊
微投影3D演算法相關	• 微投影3D深度圖演算法：鈺創 • ToF結構3D深度CIS：原相

資料來源：法人、採訪整理 蘇嘉維／製表

相機、3D深度感測器、運動感測器、微機電(MEMS)麥克風及揚聲器晶片等周邊元件，更是讓AI Pin功能強大的關鍵，相關晶片都是台廠擅長的領域，將搭上熱潮。

其中，MEMS及MEMS相關創新應用是驅動掌上型生成式AI裝置完美運作的關鍵，當中並需搭配手勢控制與聲控等功能，台灣IC業者當中，昇佳在近距離感測+陀螺儀等多合一MEMS領域技術有獨到之處，並有出貨實績，後市受矚目。

MEMS麥克風鈺太、手勢控制及聲控系統相關晶片供應商智微、矽統，以及聲控元件大廠驊訊、ToF結構3D深度CIS晶片廠原相都在相關領域著墨多年，也將搭上這波熱潮。鈺創則有微投影3D深度圖演算法相關技術，同受關注。

相關新聞見A3

2024全球名家瞭望

經濟日報年度鉅作 2月26日至2月28日見刊

20名專家剖析全球大勢 帶你洞悉國際脈動

經濟彭博周報

錢進印度...全球投資主旋律

輝達市值 僅低於11國GDP

股價兩天飆升17% 身價攀抵1.97兆美元 超越俄羅斯、南韓等多數經濟體

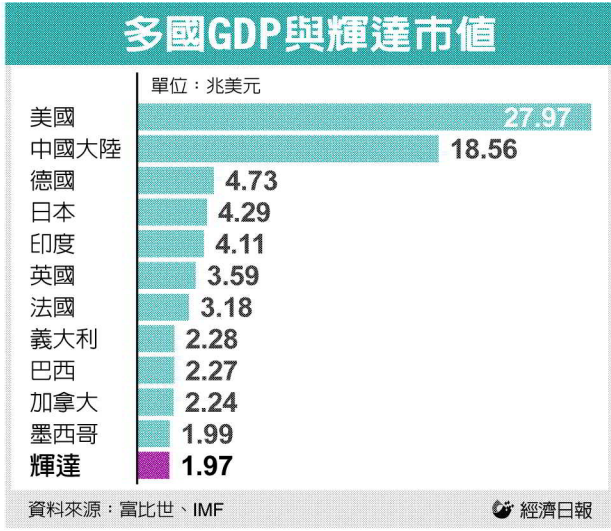
【編譯陳苓／綜合外電】輝達(NVIDIA)引領全球AI熱潮，不僅上季營收成長率為「美股七雄」之首，股價漲勢更是銳不可當，如今不僅是全美上市公司市值第三大，根據統計，其市值更超過全球多數經濟體的國內生產毛額(GDP)，只低於11個經濟體。

輝達公布上季財報與亮麗財測後，股價在兩天內飆升17%，上周五(23日)收在788.17美元，市值攀抵1.97兆美元。根據巴隆金融周刊(Barron's)統計，輝達上季營收年比成長265%，遠高於蘋果、Meta等其他美股七雄成員的2%至25%。

MarketWatch報導，富比世(Forbes)彙整國際貨幣基金組織(IMF)數據後發現，目前輝達市值已高過全球多數經濟的GDP，例如俄羅斯、南韓、澳洲等，僅低於美國、中國大陸、日本等11個經濟體。

但報導也說，以單一公司的市值比較各國GDP，並非最佳做法，因為GDP衡量一國產出，市值則評估上市公司所有股票的總價值。

輝達基本面亮眼，吸引大批投資人追捧，股價過去12個月來大漲238%。放眼芝加哥選擇權交易所全球市場(Cboe Global Markets)，輝達是選擇權市場的最熱門交易之一。



是賭輝達股價跳升至800或850美元的買權。

投資人也湧進能擴大對輝達股票曝險的指數型基金(ETF)。GraniteShares每日二倍做多輝達ETF，2022年底上市以來，淨吸金接近5億美元。這檔ETF今年股價翻倍，問世以來飆漲近650%。

AI一哥面臨兩大挑戰

【編譯陳苓／綜合外電】輝達(NVIDIA)搭上AI熱潮，成為雄踞一方的科技廠，英國金融時報(FT)指出，雖然輝達至少今年仍將是AI一哥，前景卻面臨兩大挑戰：這波AI榮景的規模與持久性，以及更多對手加入競爭。

FT指出，輝達的第一個挑戰是，AI晶片熱潮規模是否符合預期、且能長期持續。輝達執行長黃仁勳近來預測，全球資料中心為迎接AI時代，未來四或五年需要翻新高價2兆美元的設備。超微(AMD)執行長蘇姿丰也估計，AI晶片市場到2027年時，年度規模將達4,000億美元，相當於2019年晶片市場總和。

聯博的提爾尼認為，AI榮景仍在相當早期階段，現在對市場最終規模的預測，有如盲目瞎猜。而且，AI基礎建設潮能否長久，得看客戶是否覺得物有所值。多數公司才剛開始在業務中測試生成式AI，或在想辦法解決AI容易出錯的問題。

挑戰之二是競爭者開始浮現。微軟、亞馬遜、Google等雲端巨頭都在設計自家晶片，想從輝達的客戶變對手。晶片同業也急起直追，超微最近發布的新一代晶片，一般認為效能優於輝達的同級晶片。晶片分析師穆爾赫說，雲端大廠想擴增供應來源，會把一些生意丟給超微和英特爾，希望能有三方競逐。

然而，就算競爭對手的表現追上輝達部分晶片，輝達優勢在於沒有一家業者的晶片種類、系統、軟體工具，比得上該公司。穆爾赫說，輝達的套裝技術構成強大的AI平台，許多客戶要跳槽前會猶豫再三。

發布致股東信 強調找不到吸引人的大型投資標的

股神：波克夏績效不再驚艷

【編譯林聰毅、易起宇、湯淑君／綜合外電】有「股神」之稱的波克夏執行長巴菲特24日發布致波克夏公司股東信，悼念並彰顯已辭世的長年老搭檔孟格，並示警規模9,050億美元的波克夏，未來幾年幾乎「不可能有令人矚目的績效」，透露欽定接班人亞伯(Greg Abel)將面臨的挑戰。

巴菲特在股東信上一開始就向孟格致敬，盛讚他是波克夏收購價值低估企業作風的「建築師」，並謙稱自己只是落實孟格願景的「總承攬人」。

巴菲特別細說孟格如何在1965年建議他，把「以公平價格購買的優秀企業」加入原為紡織公司的波克夏，並且描述孟格對他的慷慨，「他和我之間的關係，部分像兄長，部分像摯愛的父親。即使他知道自己是對的，他仍然將掌控權交給了我，而當我犯

下大錯時，他也從來不會提醒我會犯下的錯誤。」這位93歲的「奧馬哈先知」也說，波克夏如今規模龐大，更難找到吸引人的大型投資標的，在美國「只有少數幾家公司能真正顯著推動波克夏發展」，「在美國之外，基本上沒有候選對象能成為波克夏資本部署的有意義選項」。

他強調，波克夏將維持長期指導原則的「極端財政保守主義」，「波克夏未

無限期投資日本商社

【編譯湯淑君、簡國帆／綜合外電】「股神」巴菲特24日發表致波克夏公司股東信，除了重申不會出售可口可樂和美國運通持股，也特別論述他對西方石油(Occidental Petroleum)與日本五大商社的投資，為著眼長期機會，預期將「無限期」繼續投資，並重申「沒興趣買下或管理」西方石油。

巴菲特在信中表示，去年維持對可口可樂和美國運通的投資部位，「當你發現一個真正美妙的事業時，就堅持下去。耐心會帶來回報」。他接著話鋒一轉，表示要「介紹一下我們預期將無限期持有的另外兩檔投資」：西方石油與日本五大商社。

他向西方石油執行長荷洛柏(Vicki Hollub)表達敬意，讚揚西方石油生產頁岩油、推動碳捕捉技術，不僅幫助美國能源獨立，也「正為國家及其股東做正確的事情」，宣稱波克夏將「無限期」繼續投資西方石油。截至去年底，波克夏已持有西方石油27.8%的股權。

巴菲特也說，日本五大商社(三菱、三井、住友、丸紅和伊藤忠)的業務多元，也不願發行新股，與波克夏類似，而且這些投資可望帶來與五大商社共同合作的機會。波克夏2019年開始買進這五大商社股票，如今持股比率都達9%上下。