

# Business Model – AI company

AIKm

Fred Wong, eFusion Capital

# Who are we?

- Technology boutique asset management firm
- Specializing in global tech-hardware (e.g. semi-conductor) and tech-software (e.g. AI) sectors
- Asset management via discretionary managed account structure
- Capital introduction services for technology start-ups; deal sourcing for VC, PE, and family offices
- AI transformation management consulting, education
- Established in 2014, with 11 years of history

# Fund Manager : Fred Wong, CFA



## Industry experience:

- 10 years of semiconductor industry (e.g. UMC/ Novatek/ Realtek) management experience
- B.Eng, HKU

## Finance:

- 20 years of equity research/fund management experience
- 2009 Thomson Reuters Starmine IT industry #1 Analyst



# Portfolio manager: Isaac Wong



- Federation of Hong Kong Industries ExCo
- International Association of Chinese Traders Exco
- Bachelor of Finance, HKU
- Responsible for managing discretionary accounts
- 5 years of research/portfolio management experience



# Head of Capital Intro: Robin Yuen, CFA



- Leads capital introduction services for tech corporates
- 10+ years of equity research experience from CLSA, Barclays, UOB, RHB
- Sector expertise in consumer, industrials, TMT
- Bachelor of Science (Finance and Economics), NYU Stern



# AI Researcher: Owen Wong



- Lecturer of Artificial Intelligence course for Kaplan, private banks, institutional corporations
- Entrepreneur in AI-powered start-up companies with funding from HK Science Park (HKSTP) and QianHai region.
- HKET Columnist, guest speaker on RTHK/FUTU/WeBull, etc.
- Responsible for AI Researches and building AI algorithms.
- Bachelor of Arts and Sciences in Applied Artificial Intelligence, HKU

## Professional background:

- 15 years of equity research experience, serving at Merrill Lynch/FIL/Citigroup/JPMorgan/Morgan Stanley
- JP Morgan semiconductor industry analyst ( II ranking #1 team) from 2002-2005

## Academic background:

- CFA, MBA HKUST, M Social Science HKU
- BEng (Computer Engineering), CUHK



J.P.Morgan Morgan Stanley

How to become an interesting guy?



# 3 dimensions

- ASIC
  - L Chip, Faraday, GUC
- ASSP
  - Mediatek, Qualcomm, Cambricon, HiSilicon
- GP
  - Intel, AMD, nVidia

# 3 dimensions

- ASIC
  - Palantir, Accenture, Sensetime
- ASSP
  - AutoCAD, Cadence, Synopsys
- GP
  - SaaS Microsoft, Adobe, Oracle, SAP
  - PaaS IBM

# 3 dimensions

- ASIC
  - L Chip, Faraday, GUC
  - Palantir, Accenture, Sensetime
- ASSP
  - Mediatek, Qualcomm, Cambricon, HiSilicon
  - AutoCAD, Cadence, Synopsys
- GP
  - Intel, AMD, nVidia
  - SaaS Microsoft, Adobe, Oracle, SAP
  - PaaS IBM

# B or To C?

- Semiconductor all to B

# Dimension expansion

- More-few dimensional
- High-low dimension

# What is creativity?

- Degree of Freedom (DoF)
  - Dimensions switching, eyeballs reflecting
  - Convergence or Divergence (pupil dilate)
  - Turn several corners

# Step by step?

- Boundary VS Borderless
- Think inwards VS outwards (enlarge)
- 0 to 1 vs 1 to 10000
- Metaphor

- Look inwards, put down ego
- Kant, Schopenhauer, Q
- ABO – Training of generalization, from ASIC to GP



- Metronome VS Tuning Fork
- Synchronization
- Frequency



# TACO硬着頭皮 被迫參戰



再見瘋人院 ◆ 王華

一如資金流所料，中東「內衣」事件很快就離開了華爾街精英的焦點，精英對內衣的「世紀警告」幾乎完全忽略。但當地演員繼續努力出演其角色，然後公式的拍掌響遍表演廳。華爾街特異功能人士的情報精確性遠超大部分人想像，滲透在各個層面。另一邊廂，「臨陣退縮」(TACO)、金毛自戀狂以為可以置身事外，隔山打牛，甚至有機會順手奪眼紅了美國前總統奧巴馬都有的諾貝爾和平獎，天真極了。

這世上擁有NPD自戀狂最多「材料」的很可能不是北極熊。火星人已經提前衝動地透露了歡樂島名單至今未被公開的原因，只是迦南地的民族不到非必要時刻，並不會拿出這些好東西來「讓」自戀狂聽話？一切都好像大人和小朋友在玩泥沙，玩到所有小朋友及自戀狂忙得氹氹轉。情報系統是控制和賺錢的工具，很多院友都仍然很天真以為分析公司及宏觀經濟能贏股票。如果連以上轉一兩個彎的說話方式都看不明白，股市遠比你想像中複雜。

現在要估計的，是換了「內衣」後，裏面和外面的媒體和如何翻開內衣以往是多麼「優秀」的一個領袖，然後影射其他地方。估計到時也會有院友說敗者為寇，那不過只是欲加之罪，是渲染，是媒體偏激。

有的國家如要戰爭，就突如其來襲擊另一個國家，有的則喜歡玩鬥爭，日日夜夜摩拳擦掌和身邊的人鬥，鼓勵人強身健體練武，注入能量。因



■中東局勢升溫，亞洲資金流相對平靜，主要炒作特定的零售及消費股。  
(路透圖片)

為平靜就會讓人懶惰？極少院友的行為是向內消滅鏟除自己的老我血氣自動駕駛程式，即放棄自己以為應得的權利，在自己身上成就他的榮耀。

## 東西半球續大搞穩定幣

院友們的肉體生活在同一個地球上，但精神可能在非常不同的境界，假如院友更能兼容更多的病房院友，則多多少少代表他穿透世事的能力較一般院友高很多，高級院友相對比較喜歡獨處在單獨病房，因為他們較難常常找到病情相近的院友。

聯儲局主席發言，繼續把責任歸給金毛自戀

狂，其言論已經無法主導市場方向，西半球和東半球繼續大搞穩定幣，穩定勝於一切。發行新的金融工具，以提高流動性，增加債券的買家院友品種。各方力量皆匯聚一堂，摩拳擦掌，準備大幹一場。瘋人院內有院友絲絲細語「識時務者為俊傑」，有大病房的院友大大聲講「搵食啫，有咩問題」，說「咁咪好囉」，「支持支持」。

亞洲這邊的資金流相對平靜，經濟方向就繼續高速奔向明顯的樂園。圍爐取暖也在炒作特定幾個零售、容易理解兼可愛的消費股。再降一個維度，我猜愈來愈多喜歡會標榜環保ESG，所以室內溫度將要再進一步調高一兩度，溫水煮雞蛋？

總之政策也在繼續推一把。只要這種速度不變，股票市場可能不會太受這些因素影響的。很多院友在瘋人院內激烈討論這些，搔癢搔不着癢處，卻讓院友免費享受高低起伏的情緒過山車，比歲月靜好更有存在感，因為院友要有存在感，經歷、感受大過天。

## 資金流啟示 減持科技股

倉位操作方面，我們上周一至四沒有幫客戶做太多的買賣，因為我們的進化版量化模型（小兒子Owen AI/ Quantitative團隊幫忙製作的）看到特異功能人士似乎胸有成竹。續持有一堆上周提過的科技股，但是在周末因為東半球資金流啟示下，我們減持了一把。

升一個維度，很多院友無法理解一點點模糊的概念，這是因為他們平時喜歡畫公仔畫出腸，直接聚焦一個點，而不喜歡擴張維度（即左前腦高維度或右前腦多維度），這些院友喜歡單對單coffee chat，因為可以注視你一對明亮的眼睛，又可以不停插嘴打斷你講話，我稱之為「碰碰車」，不停插嘴，因為不停要把你說話的內容方向拉回到他有興趣聽的直線上，亦同時降維度，令到所謂「貼地」，撞擊力強是要獲取情緒價值，因為幾十年無數的撞擊下，碰碰車車身已經破破爛爛，一定要畫公仔畫出腸才會感覺到新的撞擊力。而畫公仔畫出腸就是「接地氣」。

再升兩個維度，4種院友的本質分別很可能是有不同的腦電波共振方法，上周已經解釋過了，這周進一步拆解，為什麼有些人能在腦內不斷擴張維度，我的3個工程部院友說是Refeeding Loop和Fast Fourier Transformation (FFT)，我覺得也可能和半導體世界的clock generator和phase lock loop (PLL) 有關。大病房的院友喜歡用具體事物作燃料來感受和經歷，所以不停在找確定性及找與自身利益有直接關係的事物（簡稱降維）。最終還是要不停同步其節拍器metronome，而不是用音叉tuning fork擴張可能性（高維或多維）。這是中東戰爭的本質。

本欄逢周一刊出

作者王華 (Fred) 為易方資本創辦人及投資總監

信報  
財經新聞

《信報》網頁版



1 more thing...

930, 76, 828

fredfreww

Youtube, HKEJ