



Alpha Helix Asset Management 投資備忘錄 (六十七)

2024.09.29

AI 帶來的豐盛與稀缺 – 在 AI 趨勢下，哪些產業受益？哪些產業卻可能深受其害？

生成式 AI 對全世界帶來了重大的影響，也帶動了美股近一年來的漲幅，在這樣的熱潮中，傳統的軟體即服務產業 (Software as a Service) 卻沒有跟隨著大盤一起上揚，這是為什麼呢？在這篇文章中，我們將解釋為什麼 SaaS 產業沒有隨著 AI 熱潮一起上漲，同時，我們也將檢視 AI 趨勢會如何影響世界的資金流向，藉此擬定出長期的投資戰略方向。

GenAI 大幅提高生產力，SaaS 的產品一時間變得不再稀缺

GenAI 帶來的是生產力的大幅升級，過往需要許多人力來進行的活動，如行銷、銷售、客服、甚至是產品開發、寫程式等工作，都可以透過 AI 的輔助大量的自動化。在這樣美好的應許下，原有的軟體即服務產業 (SaaS) 遭遇了重大的危機。

SaaS 原本依靠著編寫代碼推出應用程式，讓人們能夠更容易地取用更多的資源。舉例來說，Google 承諾要利用搜尋引擎，將世界上所有的資訊一次性的帶到使用者的面前；Uber 承諾要讓使用者簡單的在行動裝置上動動手指，即能快速地移動在地點和地點之間；Salesforce 和 Hubspot 承諾，過往複雜、分散的行銷和推銷活動，以及難以追蹤的銷售流程，能夠被彙整到同一個資料庫，並即時、自動地更新。

但是，GenAI 的出現，一時間讓這些軟體的價值不再，因為 GenAI 有極大的潛力一次進行多人的工作，一次性地取代許多軟體產品的價值，同時，該技術在程式撰寫的龐大潛力，讓 SaaS 的開發能力相形失色。

即便 AI 成本出現結構性的下降趨勢，那也意味著既存者得面對來自 AI startups 的新一輪競爭，且 AI agents 若真的能改變終端用戶運用生產力的方式，既存者的商業模式勢必得度過非常痛苦的轉型期。

GenAI 大幅提高生產力的代價，是龐大的算力和能源消耗

但是，要達成 AI 的終局，有特定的東西變得稀缺了，最明顯的就是算力，這使得 1. 半導體產業和資料中心相關產業受益；再來，想要開發生成式 AI，需要耗費巨大的資金，而且還要擁有從建設資料中心到將基礎模型整合進自有軟體的能力，因此 2. IaaS/CSPs 目前每個都看起來是掌握算力和基礎模型的贏家。

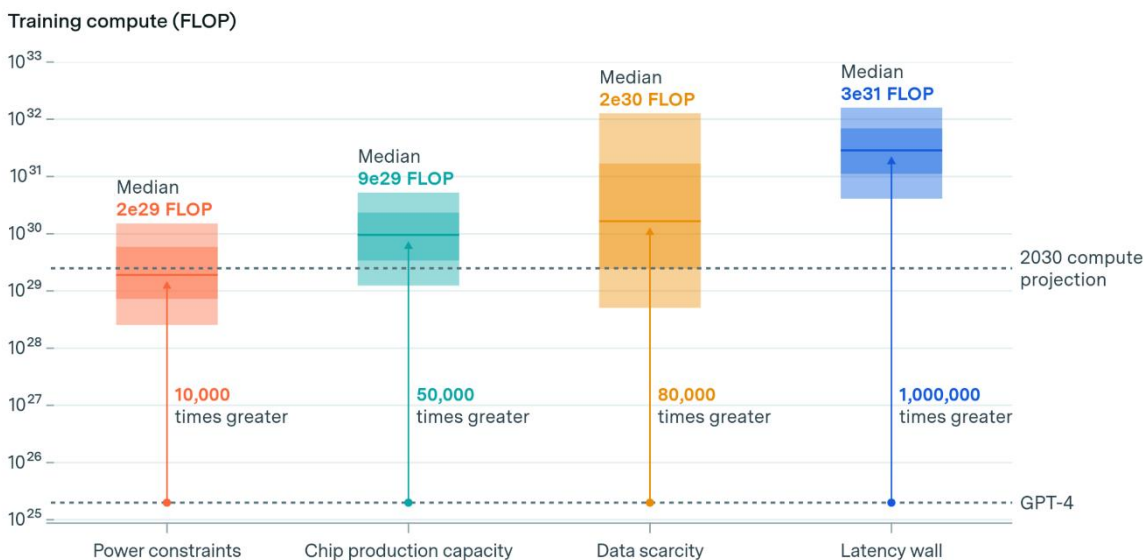


比較少被談論的，還有能夠 **3. 提供「良好品質的資料」的資料供應商**，為了要能夠建立龐大的知識庫或微調模型，優質資料的重要性指數化上升，精確的數據之所以重要，是因為在未來的工作流程中，ML/AI 將會肩負起大部分的工作流，**如果數據真實性不夠精準，那將會造成龐大運算資源的指數型的浪費。**

結語

根據 Epoch AI 的研究(圖一)，在未來的 7 年間，人類發展 AI 的主要阻礙會是電力和能源，接著是晶片製造，第三個是資料的稀缺，這也表示，**電網、能源、半導體和資料供應商**，還有前述提到，**擁有能將生成式 AI 實際整合進產品的科技巨頭們**，會是 AI 趨勢中最明顯的受益者。

Constraints to scaling training runs by 2030



(圖一) AI至2030年擴大訓練運行的限制。來源: Epoch AI