

Investing in the Age of LLMs

주상원 @KTIInvestment

목차

- 소개
- VC비즈니스
- 2023년 회고
- 지난 1년간 시장에서는 어떤 일이?
- 앞으로는 어떤 일이 일어날까요?
- 그럼에도 불구하고
- 그럼에도 불구하고2

소개

주상원

KT인베스트먼트 투자심사역

Career

- LG CNS / 통신서비스빅데이터
팀
- 삼성생명 / AI서비스P
- 뱅크샐러드 / Data R&D
- NAVER / Search CIC, AirSPACE

KT인베스트먼트는...

KT의 100% 자회사이며
외부펀드를 조성하여 FI투자도 활발하게
누적 AUM 3300억원 돌파

KT인베스트먼트, 645억 펀드 결성..."회사 최대 규모"

입력 2023-11-05 09:00:14 수정 2023.11.05 09:00:14 이완기 기자

Exits

IPO

(7)

Saltlux

Jul. 2020 (KOSDAQ)



Lunit

Jul. 2022 (KOSDAQ)

M&A

(7)

SUALAB

(by COGNEX)

번개장터

(by Praxis Capital)

NGeneBio

Innovative Bio-Services Biopharm
Dec. 2020 (KOSDAQ)

neuro meka

Nov. 2022 (KOSDAQ)



중앙제어주식회사

(by Lotte Data Communication)



호그노

(by Zigbang)

auto &

Jan. 2022 (KOSDAQ)

SECU LETTER

Aug. 2023 (KOSDAQ)

kt mshows

(by KTH)

두개비세상

(by Koreacenter)



SoundHound
Apr. 2022 (NASDAQ)

hyprsense

(by EPIC Games)

Unicorns

Lunit

MEGAZONE CLOUD

0 0 0 0 0
0 0 0 0 0
한국 신용 데 이 터

KT인베스트먼트는...

무엇보다, AI스타트업에 진심인..



VC 비즈니스

좋은 투자 기회를 놓친 아픔

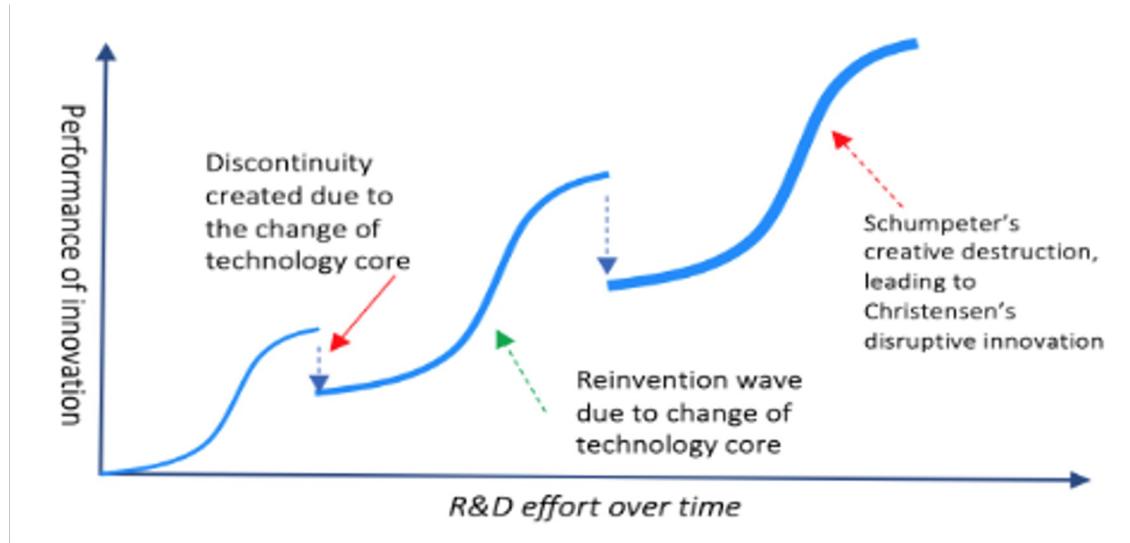
VS

투자 실패로 인한 아픔

VC 비즈니스

Fund Returner를 찾는 여행

VC 비즈니스



2023년 회고..

ChatGPT가 등장했던 날

An Airplane is just another kind of a car
- but with wings

2023년 회고..

ChatGPT 공개 이후
99개의 기업 미팅 진행

2023년 회고..

이 중 70여개가
AI기술을 활용하거나 개발하는 스타트업

2023년 회고..

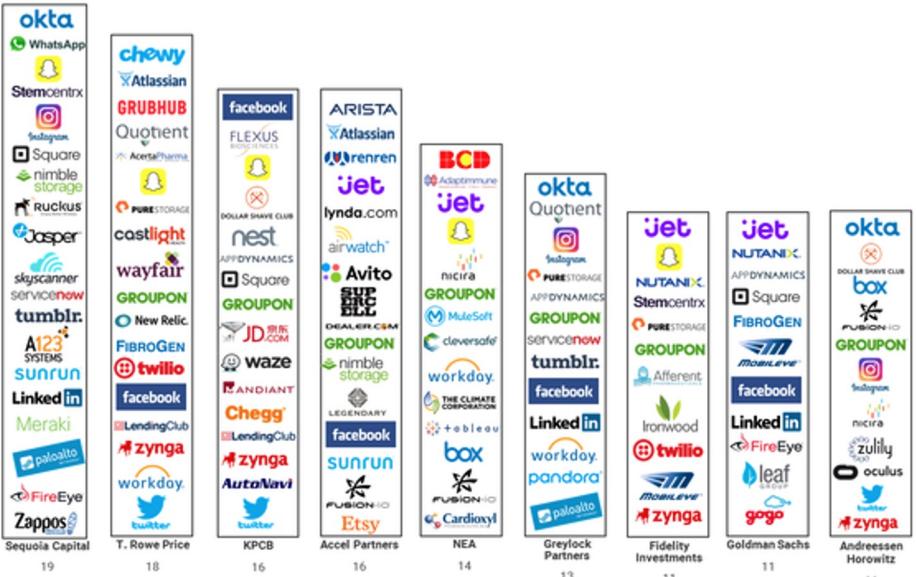
0

지난 1년간 시장에서는 어떤 일이?

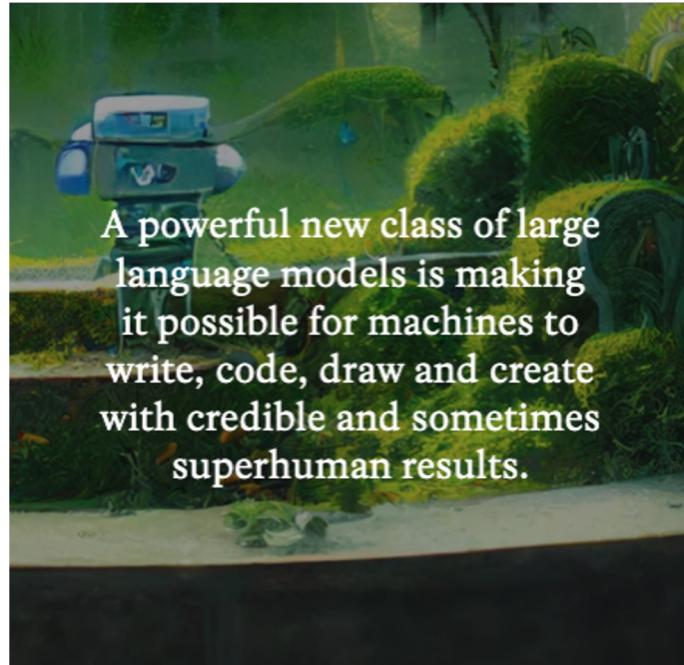
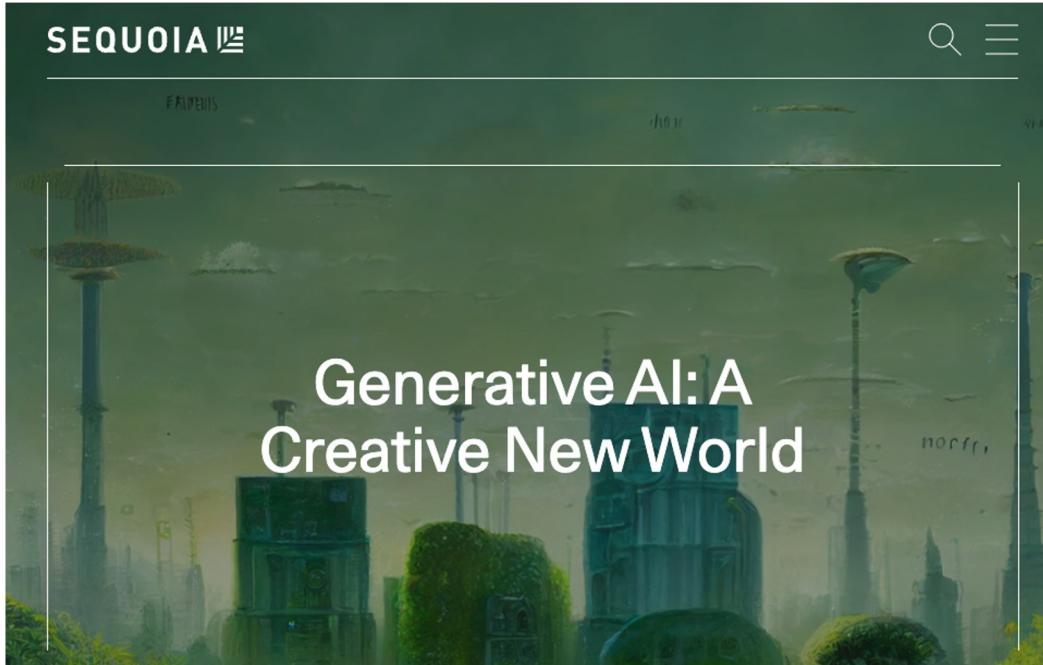


- 1976년 애플(Apple)
- 1982년 Electronic Arts
- 1983년 Oracle
- 1987년 CISCO
- 1993년 NVIDIA
- 1995년 Yahoo
- 1999년 Paypal, Google, Zappos
- 2003년 LinkedIn
- 2005년 Youtube
- 2007년 Airbnb, Evernote, Dropbox
- 2009년 Square, WhatsApp
- 2010년 Tumblr, Instagram^[2]

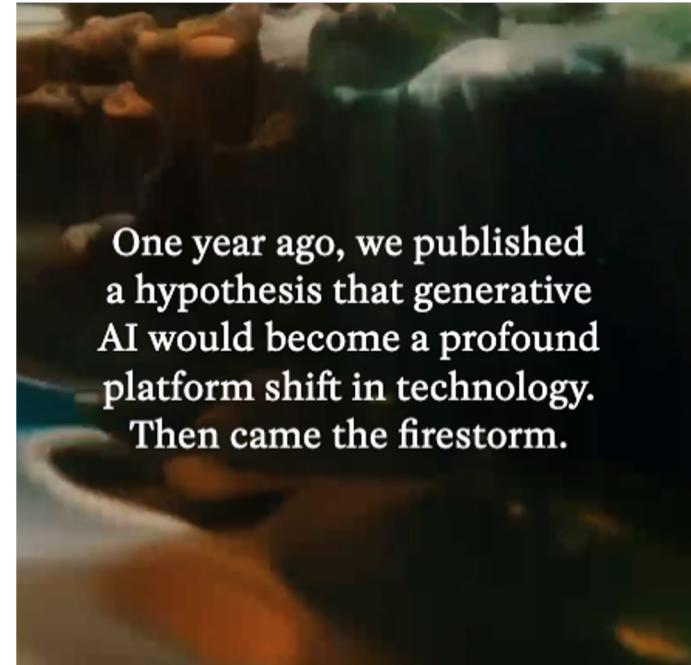
CB INVESTORS RANKED BY NUMBER OF PORTFOLIO COMPANIES WITH \$1B+ EXITS
As of 4/19/2017



지난 1년간 시장에서는 어떤 일이?

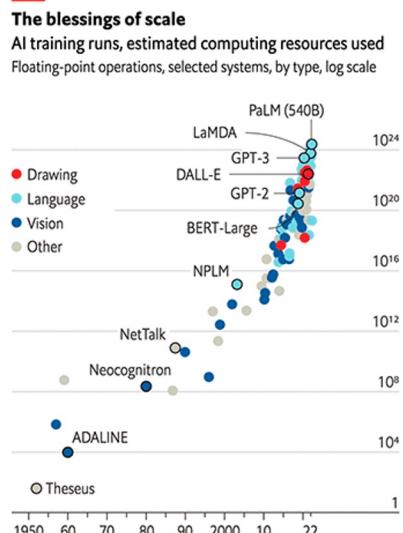


지난 1년간 시장에서는 어떤 일이?

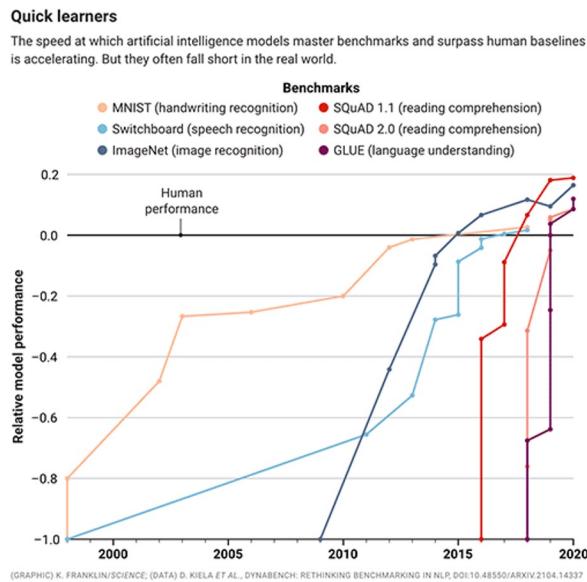


지난 1년간 시장에서는 어떤 일이?

“The race to scale”

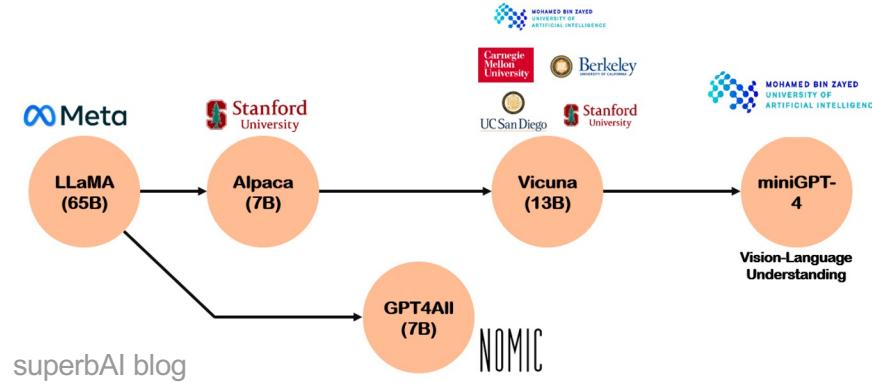


Sources: “Compute trends across three eras of machine learning”, by J. Sevilla et al., arXiv, 2022; Our World in Data



지난 1년간 시장에서는 어떤 일이?

오픈소스와 sLLM



지난 1년간 시장에서는 어떤 일이?

Price Reduction & MoE

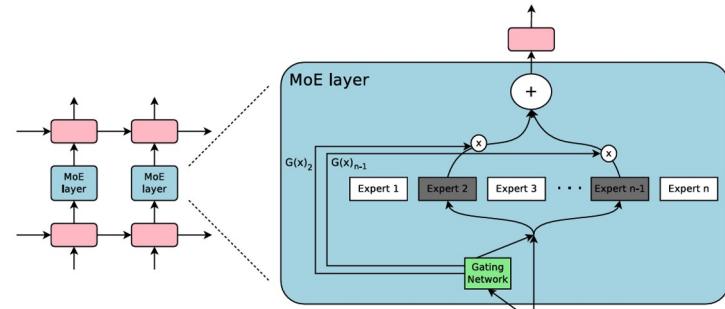
ChatGPT Owner OpenAI Announces API Updates and Price Reduction

AI AI News

[OpenAI introduces GPT-4 Turbo, platform enhancements, and reduced pricing](#)

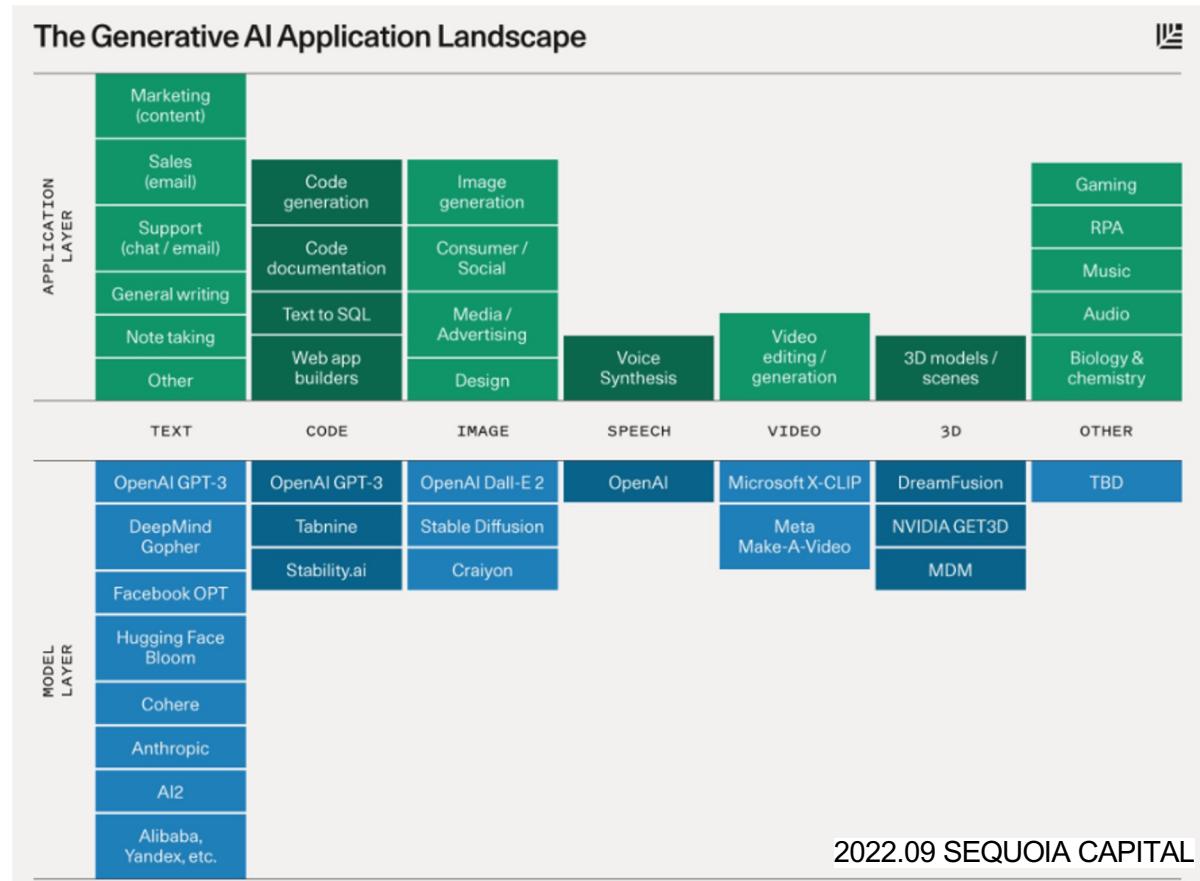
GPT-4 Turbo input tokens are now 3x cheaper than its predecessor at \$0.01, and output tokens are 2x cheaper at \$0.03. Similar reductions apply...

1개월 전



지난 1년간 시장에서는 어떤 일이?

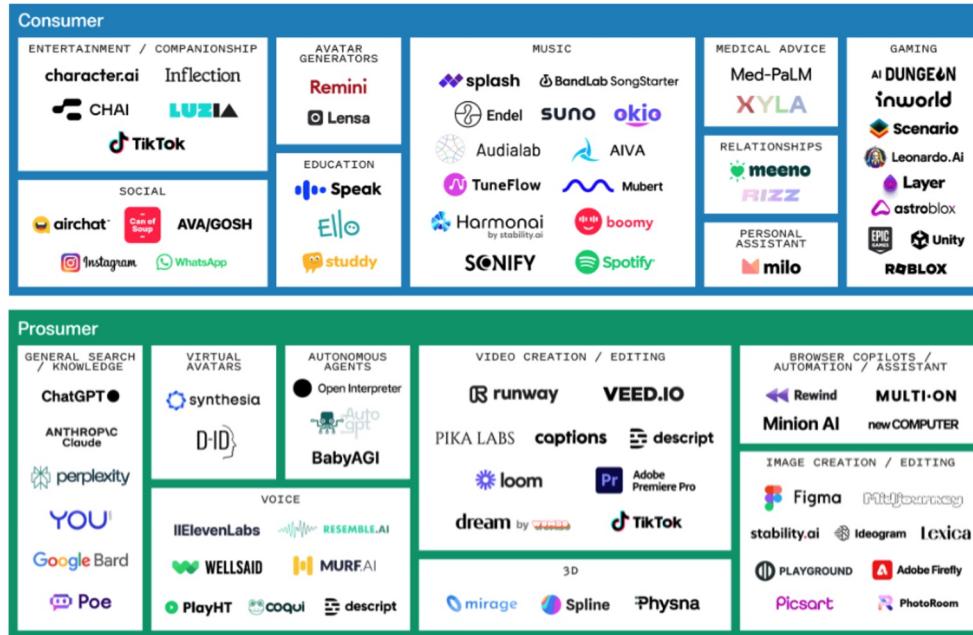
Modality 기준의 Market Landscape



지난 1년간 시장에서는 어떤 일이?

The Generative AI Market Map v3

A work in progress



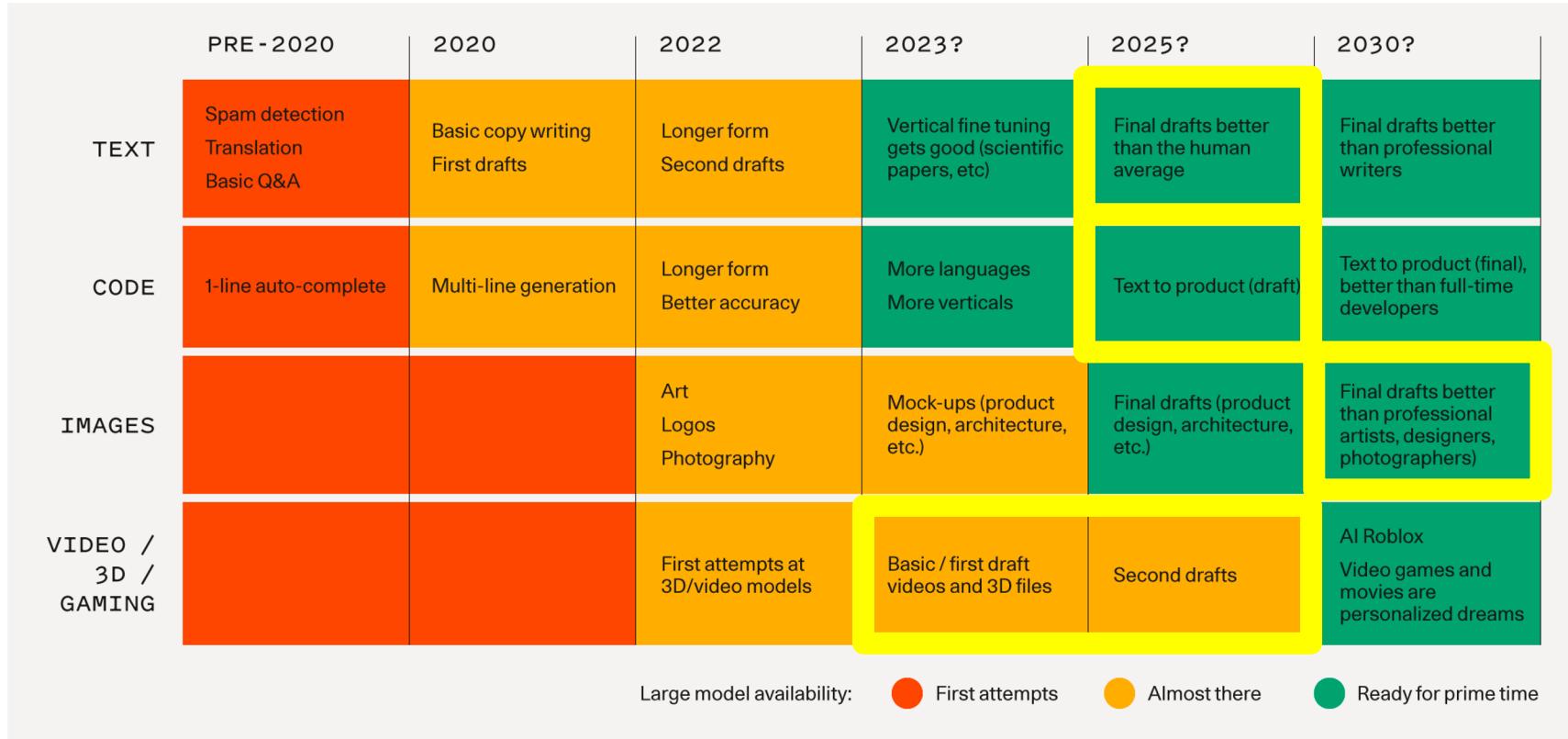
지난 1년간 시장에서는 어떤 일이?

| | PRE - 2020 | 2020 | 2022 | 2023? | 2025? | 2030? |
|---------------------|--|------------------------------------|-----------------------------------|---|---|---|
| TEXT | Spam detection Translation Basic Q&A | Basic copy writing First drafts | Longer form Second drafts | Vertical fine tuning gets good (scientific papers, etc) | Final drafts better than the human average | Final drafts better than professional writers |
| | 1-line auto-complete | Multi-line generation | Longer form Better accuracy | More languages More verticals | Text to product (draft) | Text to product (final), better than full-time developers |
| IMAGES | | | Art Logos Photography | Mock-ups (product design, architecture, etc.) | Final drafts (product design, architecture, etc.) | Final drafts better than professional artists, designers, photographers |
| | | | First attempts at 3D/video models | Basic / first draft videos and 3D files | Second drafts | AI Roblox Video games and movies are personalized dreams |
| VIDEO / 3D / GAMING | | | | | | |

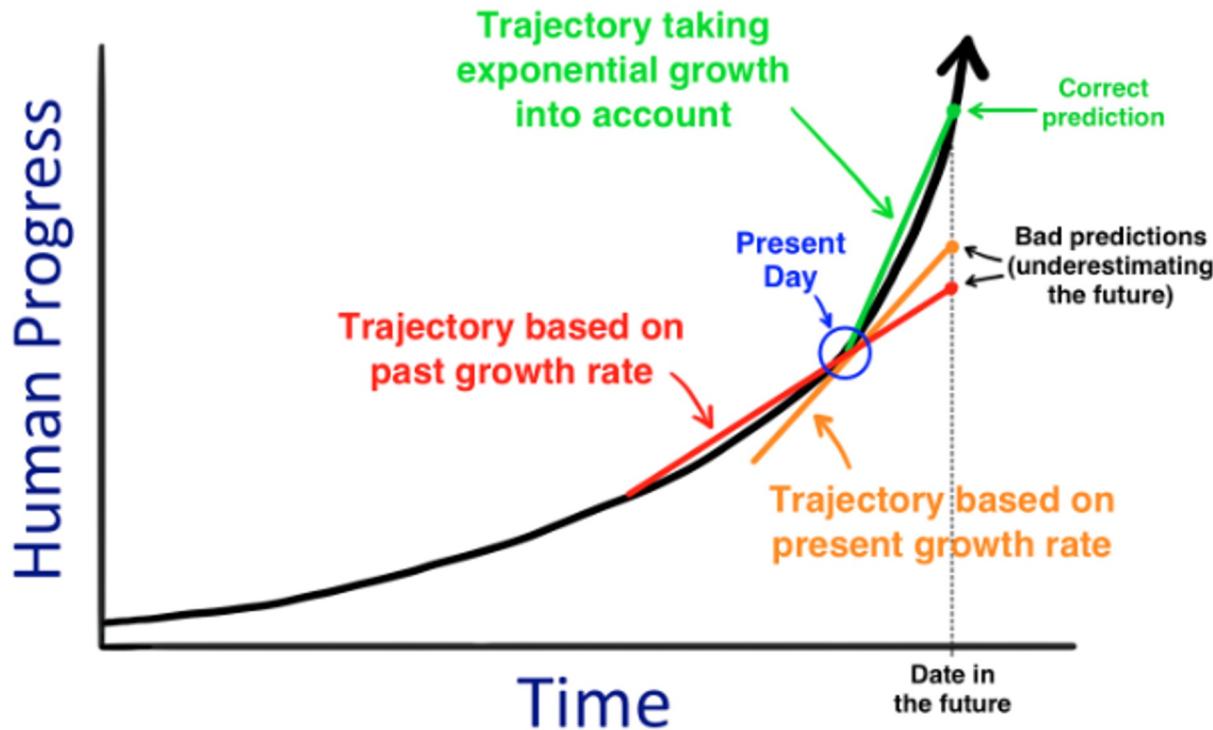
Large model availability:

- First attempts (Orange circle)
- Almost there (Yellow circle)
- Ready for prime time (Green circle)

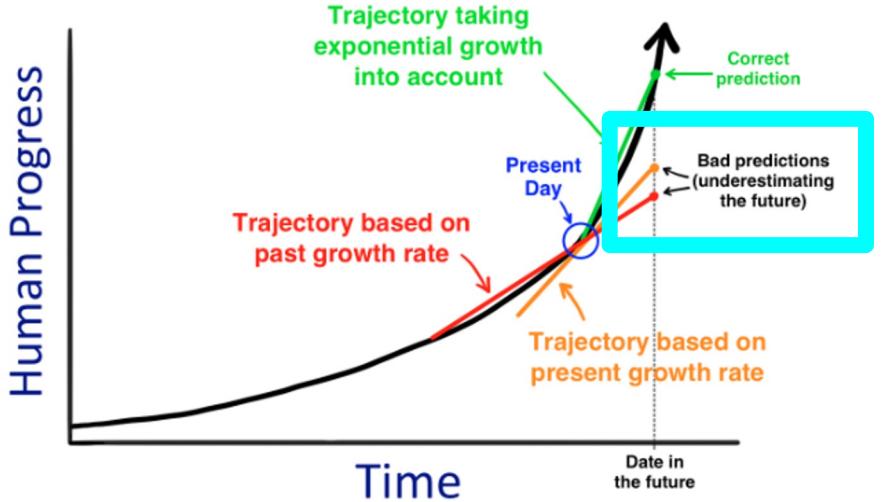
지난 1년간 시장에서는 어떤 일이?



앞으로는 어떤 일이 일어날까요?



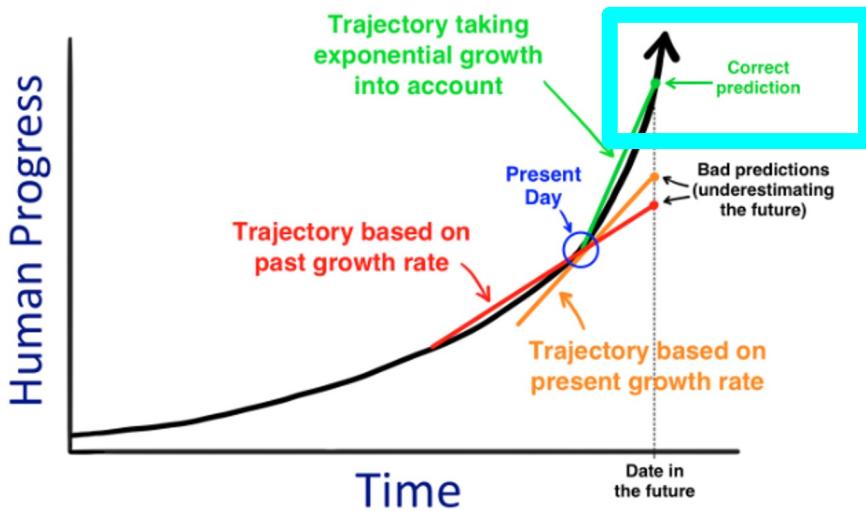
앞으로는 어떤 일이 일어날까요?



AI 도입 및 운영비용과
제품 개발 난이도 감소

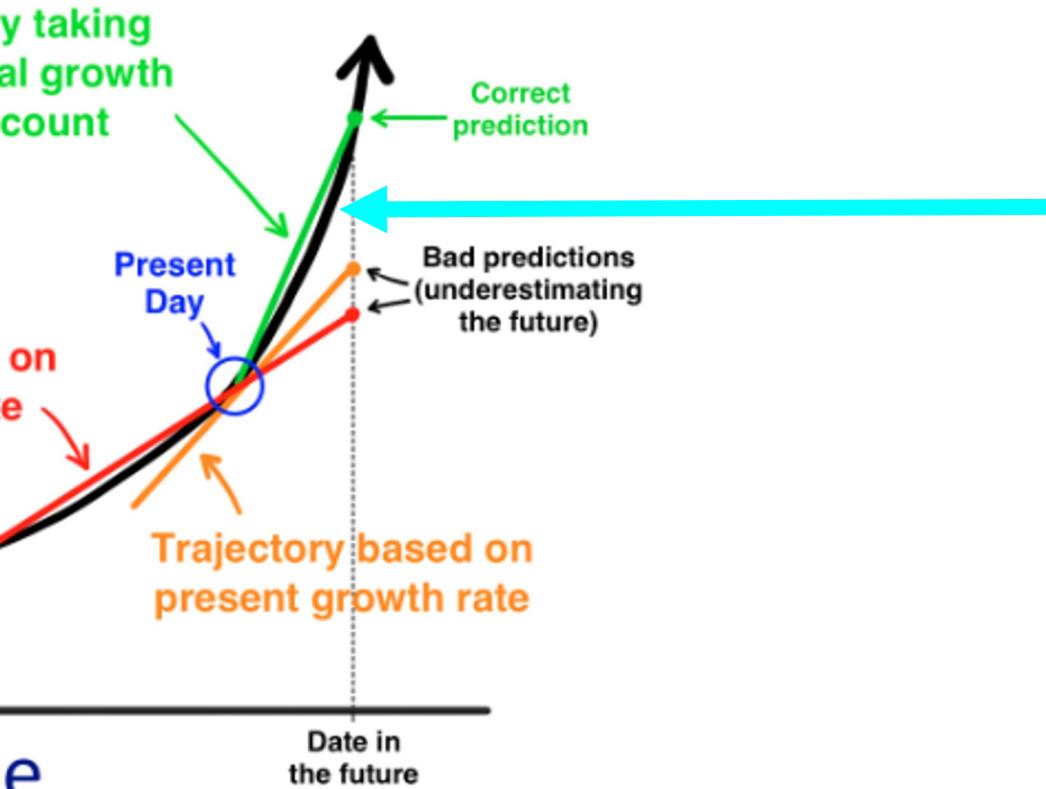
고 쿼리티의 멀티모달

앞으로는 어떤 일이 일어날까요?



0에 수렴하는 AI 공급비용
모바일에서 동작하는 GPT-
5,6,7?
진짜 “추론” 능력을 가진 Agent
텍스트기반의 통신인터페이스
AI 단어의 종말

앞으로는 어떤 일이 일어날까요?



Vertical AI

앞으로는 어떤 일이 일어날까요?

Vertical AI Opportunities

Professional Services

Custom LLMs for legal, consulting, and accounting firms to extend analytical abilities and automate mundane tasks.

Harvey.

responsiv

EvenUp

TRULLION

eve

truewind

Spellbook

Financial Services

Intelligent co-pilots for advisors, and automation for auditing, tax, and insurance underwriting.

Hebbia



hyperexponential

Sixfold

Healthcare

LLMs to improve administrative and clinical decision-making and a system of intelligence for healthcare data.

LatentAI



Develop Health



silna



앞으로는 어떤 일이 일어날까요?

Vertical AI

도메인 전문성
상대적으로 작은 TAM을 보완할 수 있는 높은 점유율

결국 UX

그럼에도 불구하고

블록체인 Web 3.0
자율주행 Level 4,5

그럼에도 불구하고

우리가 상상하는 시장규모

그럼에도 불구하고

실현가능한 시장 규모

기술적 한계

그럼에도 불구하고

실제 시장 규모

어쩌면
생각보다 시간이 오래
걸릴 수 있는...

기술적 한계

그럼에도 불구하고2

What good is a new-born baby?

-Michael Faraday

Investing in the Age of LLMs

감사합니다

주상원 @KTIvestment