

# TEKTON INVEST

## Biweekly Report

14 Oct 2024

### AlaaS 시대를 열어가는 기업

#### Summary

자체적 역량으로 생성형 AI를 업무에 도입할 수 있는 기업은 소수에 불과합니다. 생성형 AI를 어떻게 업무에 활용할지 컨설팅을 진행하고, 실제 IT 시스템을 구축하며 이를 활용할 수 있도록 지속적인 교육과 유지관리를 해줄 수 있는 조력자가 필수적입니다. IBM社, Palantir社, ServiceNow社 등은 공통적으로 지난해 생성형 AI 관련 서비스를 출시했는데, 고객사들의 수요가 가파르게 증가하고 있는 상황입니다.

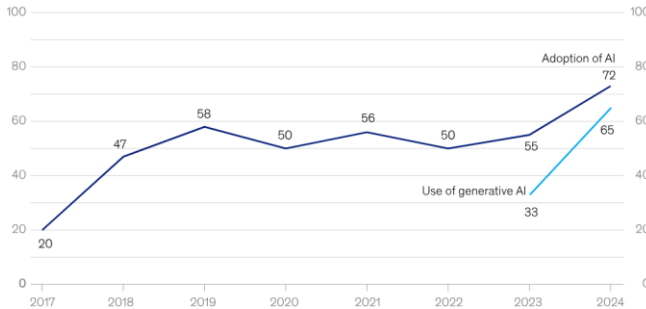
#### Industry

##### 기업의 생성형 AI 도입 급증

기업의 생성형 AI 도입이 급격하게 증가하고 있습니다. McKinsey의 최근 조사에 따르면 응답 기업의 **65%**가 생성형 AI를 업무에 활용하고 있는데, 이는 10개월 전과 비교하여 2배 가량 늘어난 수치입니다. 특히 수년간 50% 수준에서 머물렀던 AI 도입률이 생성형 AI의 등장과 함께 1년만에 **72%**까지 높아졌다는 점에 주목할 필요가 있습니다.

AI adoption worldwide has increased dramatically in the past year, after years of little meaningful change.

Organizations that have adopted AI in at least 1 business function,<sup>1</sup> % of respondents



<sup>1</sup>In 2017, the definition for AI adoption was using AI in a core part of the organization's business or at scale. In 2018 and 2019, the definition was embedding at least 1 AI capability in business processes or products. Since 2020, the definition has been that the organization has adopted AI in at least 1 function. Source: McKinsey Global Survey on AI, 1,363 participants at all levels of the organization, Feb 22-Mar 5, 2024

출처: McKinsey & Company

마케팅, 제품 및 서비스 개발 등 비즈니스의 다양한 영역에서 생성형 AI가 효율을 내기 시작하면서 도입은 물론 확대 적용에 대한 논의가 본격화되는 모습입니다.

##### 디지털 전환, 클라우드 도입, 다음은 AI

자체적 역량으로 생성형 AI를 업무에 도입할 수 있는 기업은 소수에 불과합니다. 생성형 AI를 어떻게 업무에 활용할지 컨설팅을 진행하고, 실제 IT 시스템을 구축하며 이를 활용할 수 있도록 지속적인 교육과 유지관리를 해줄 수 있는 조력자가 필수적입니다. 기업의 디지털 전환, 클라우드 도입 등을 떠올리면 되는데, AI가 새로운 투자 사이클을 만들어낼 것으로 보입니다.

#### Value Chain

##### IT 서비스 기업 AlaaS 확대

**AlaaS(AI as a Service)**는 AI 기능을 서비스 형태로 제공하는 것을 의미합니다. 자체 역량이 부족한 기업에게 AI를 활용할 수 있도록 하드웨어, 소프트웨어적으로 지원할 수 있습니다. 클라우드 환경을 구축해왔던 글로벌 IT 서비스 기업들이 최근 AlaaS 사업을 강화하는 중입니다. 데이터 분석 등 특화된 분야에 대해 프로젝트 형태로 AI 솔루션을 지원하는 기업도 있습니다.

## IBM

주가 +62.86% 1Y  
시가총액 290조원



International Business Machines (IBM:NYQ) 최근 3년 주가 흐름

출처: Financial Times

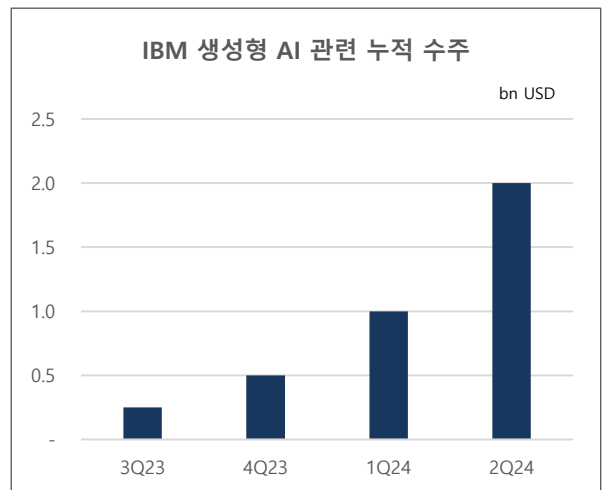
## IBM - 세계 최대 IT 서비스 기업으로 변신

AlaaS 사업을 강화하고 있는 대표적인 IT 서비스 기업은 미국의 **IBM**社입니다. 과거 PC 시장을 선도했던 IBM은 대대적인 구조조정을 거쳐 현재 IT 컨설팅과 소프트웨어 공급, 클라우드 서비스 등을 제공하는 기업으로 거듭났습니다. 특히 2019년 기업용 OS 기업 Red Hat社를 340억 달러에 인수하며 클라우드 부문을 대폭 강화했습니다. 지난해 5월에는 생성형 AI 플랫폼 'watsonx'를 공개하며 AlaaS 사업을 본격화했습니다. watsonx를 통해 고객들은 자체 데이터를 기반으로 AI 모델을 만들어서 챗봇, 콘텐츠 제작, 코딩 등 업무에 활용할 수 있게됩니다.

## Key Insight

### AI 사업 누적 수주 급증

IBM은 지난 2분기 매출액 158억 달러, 영업이익 22억 달러로 기대 이상의 실적을 기록했습니다. CEO **Arvind Krishna**는 watsonx를 중심으로 한 생성형 AI 관련 누적 수주가 20억 달러로 급증하는 등 고객사들의 AI 수요가 예상보다 강하다고 설명했습니다. 특히 기업 입장에서 대규모 언어 모델보다 **90%** 저렴한 IBM의 AI 모델은 비용대비 효용이 커 도입 유인이 클 것으로 기대됩니다.



출처: IBM

### 생성형 AI 서비스 연달아 출시

빅데이터 분석에 특화된 AI 솔루션 기업 **Palantir**社는 지난해 4월 'AIP'라는 플랫폼을 새롭게 출시했습니다. 생성형 AI 활용을 지원하는 AIP 수요에 힘입어 2분기 미국 상업용 시장 매출액은 1.59억 달러(+55%yoy)에 달했습니다. 워크플로우 관리 글로벌 1위 기업 **ServiceNow**社는 지난해 자사 플랫폼에서 생성형 AI를 활용할 수 있는 'Now Assist' 기능을 출시했습니다. 해당 서비스는 ServiceNow의 유료 서비스 중 가장 빠른 속도로 성장하고 있습니다.

## Strategy

### AlaaS 산업 본격 성장 원년

IT 서비스 산업의 급격한 변화가 예상됩니다. 기업들의 생성형 AI 도입 수요가 커지며 여기에 대응할 수 있는 기업들의 중요성이 상승할 것으로 보입니다. 주요 IT 서비스 기업들은 지난해 생성형 AI를 서비스화했고, 올해부터는 본격 성장하며 실적 변화를 만들어내고 있습니다. 분기별 수주 및 계약 지표에 대한 관심도를 높여야 할 시점입니다.