

FINANCIAL HISTORY

2023~ · LLM · INTELLECTUAL CAPITAL

AI革命

産業革命が肉体労働を変えたように、
AI革命は知的労働を変え、資本の意味そのものを問い直している。

投資と思考の書齋

<https://anni-memo.github.io/investment-library/>

WHAT HAPPENED

ChatGPTの衝撃 —— 知的労働の自動化が現実になった

2022年11月、OpenAIがChatGPTを公開した。わずか2ヶ月で1億ユーザーを突破。人類史上最速で普及したアプリケーションとなった。

それまでAIは画像認識やゲーム攻略など特定領域に限られていた。しかし大規模言語モデル（LLM）は、文章の執筆、コードの生成、翻訳、分析、要約 —— 知的労働の広範な領域を自動化し始めた。

2023年以降、GPT-4、Claude、Geminiなど競合モデルが次々と登場し、能力は急速に向上している。さらにAIエージェント —— 単に質問に答えるだけでなく、自律的にタスクを実行するAI —— の開発が加速している。

THE CAUSE

三つの臨界点が同時に超えられた

AI革命は突然起きたように見えるが、長い助走期間があった。

- トランスフォーマー（2017年） —— Googleが発表した「Attention Is All You Need」論文。この新しいアーキテクチャが、言語処理の性能を飛躍的に向上させた
- 計算資源の爆発的拡大 —— GPUの進化とクラウドコンピューティングの発展により、兆単位のパラメータを持つモデルの訓練が可能になった
- データの蓄積 —— インターネット上に蓄積された膨大なテキストデータが、モデルの「学習素材」として利用可能になった

技術・計算資源・データの三つが同時に臨界点を越えたことで、AI革命は爆発的に進行している。そして重要なのは、この変化がまだ始まったばかりだということだ。

WHAT CHANGED

資本の定義が変わり始めている

産業革命において資本とは、工場、機械、土地だった。20世紀には金融資本が中心になった。そして今、AI革命は資本の定義そのものを変えつつある。

— 知識が資本になる — AIモデルの訓練データ、独自のナレッジベース、業務ノウハウのデジタル化。知識の蓄積そのものが競争優位となる

— データが資本になる —

学習データの量と質が、AIの性能を決定する。データを持つ者が主導権を握る

— AIモデルが資本になる —

訓練済みのAIモデルは、かつての工場設備のように「生産手段」として機能する

kintoneのようなSaaSプラットフォームで構築していた業務フローが、AIエージェントに置き換わる可能性も現実化しつつある。「ソフトウェアを使う」から「AIに指示する」へ。インターフェースの革命でもある。

FOR INVESTORS

過去の産業革命が教えること

過去の技術革命は、投資家にいくつかのパターンを示している。

— 「つるはし売り」の法則 — ゴールドラッシュで最も儲けたのは金を掘った人ではなく、つるはしを売った人だった。AI革命でも、GPU (NVIDIA)、クラウド (AWS、Azure)、半導体製造装置など「インフラ」の提供者が最初の勝者となっている

— バブルと実需の見極め — 鉄道バブル、ドットコムバブル。技術革命の初期には必ず過剰な期待と投機が生じる。しかしバブルが弾けた後に、真の勝者が浮かび上がる

— 既存産業の再評価 — AIの恩恵を最も受けるのは、AI企業そのものではなく、AIを活用して生産性を劇的に向上させる既存産業かもしれない

AI革命は「今、まさに起きている」歴史的な事件である。金融史のほとんどの出来事は後から振り返って語られるが、これは私たちが当事者として生きている転換点だ。

KEY TERMS

関連用語

投資と思考の書齋

<https://anni-memo.github.io/investment-library/>

投資は自己責任です。このサイトの内容は情報提供を目的とし、投資助言ではありません。