

Financial
P r a c t i c e s
財務專欄

OpenAI 擬訂 5 年大計 兌現 1 兆美元投資

生成式 AI 領頭羊 OpenAI 15 日傳出，正在制定一個為時 5 年的戰略計畫，以實現要投入 1 兆美元在 AI 發展的承諾。不過由於金額實在過於龐大，也引起了外界討論是否可行。

為了能湊到承諾的 1 兆美元，外媒指出，OpenAI 正在「發揮創意」(getting creative)開拓新的收入來源。其中包含為美國政府以其企業提供客製化產品，以及利用其新推出的 AI 影片生成模型 Sora 和 AI 代理來開闢新業績。

OpenAI 近期與美國零售巨頭沃爾瑪宣布合作，在 ChatGPT 上推出購物功能，也可望從中獲取可觀分潤。而先前收購前蘋果傳奇設計師艾夫(Jony Ive)新創公司，推出 AI 硬體裝置，以及打算透過「星際之門」，將自身運算能力供應給其他公司，都是其開源手段。

節流部分，近期先後與超微(AMD)、輝達展開合作，善用合作夥伴已經投入的成果、共享技術專長，也被自家高管評價，是「利用其他公司的資產負債表」的高招。

但是有分析就點出，OpenAI 投入的資金，其實遠高於收入。

業內人士透露，OpenAI 每年經常性收入為 130 億美元，7 成來自於 ChatGPT 訂閱用戶每月付出的 20 美元，考量到只有 5% 的付費訂閱戶，Yahoo Financial 因此大讚 OpenAI「正在印鈔票」，簡直前景可期。

不過明星分析師陸行之卻指出其中風險，他表示是否能讓現有每日 1 億多人的活躍用戶增加是第一個問題，要使目前僅有的 5% 付費訂閱戶成長，除了要慎防虎視眈眈的 Gemini、xAI 的 Grok 等大廠，還得擔心有「killer app」殺出分食市場份額。

陸行之更認為，扣除掉輝達、超微以及其他投資公司的金援，OpenAI 尚有 8,000 億美元的錢坑要填，若以 4 年來分期，每年依舊有 2,000 億美元的籌資目標。若是每年拿不到 2,000 億美元，擴廠計畫就會延遲，要是差得太多，AI 泡泡恐會破滅。

因此有外媒點評，許多美國大型企業已深度依賴 OpenAI 的技術來履行其核心業務合約，雖然可能性不大，但若是 OpenAI 失敗，將可能嚴重危及美國市場。