

反超OpenAI Anthropic估值逼近万亿美元

5月28日,Anthropic宣布以9650亿美元投后估值完成H轮650亿美元融资。这不仅是人类历史上金额最大的一笔AI赛道融资,更标志着Anthropic正式超越OpenAI今年3月披露的8520亿美元估值,成为全球估值最高的AI企业。Anthropic快速攀升的估值背后,是企业级市场的强劲需求,其年度经常性收入已从2025年底的90亿美元增至超400亿美元,年付费超百万美元的大客户数量更是指数级增长。



比,从2025年初的约10%升至2026年2月的逾65%。

反超OpenAI

Anthropic的估值增长速度堪称历史级现象,也富有戏剧性。2021年,当OpenAI前员工Dario Amodei、Daniela Amodei等人愈发担心公司变得过于商业化,并在安全问题上与OpenAI管理层发生冲突后,他们选择离开,成立了Anthropic。

回望起点,Anthropic成立之初的A轮融资仅募得1.24亿美元。在当时,这家主打AI安全的公司被不少人视为高风险、商业化前景存疑的“有效利他主义”项目;而同期的OpenAI,已凭借微软的注资手握约10亿美元。转折点出现在2023年,谷歌率先向Anthropic注资3亿美元,换得约10%股权,就此拉开科技巨头入股Anthropic的序幕。此后Anthropic融资节奏明显提速,2025年9月,完成130亿美元F轮融资,估值升至1830亿美元;2026年2月,G轮再融资300亿美元,估值进一步攀升至3800亿美元,不到半年翻倍。而从3800亿美元到9650亿美元,公司仅用了3个月。

2025年11月底,Claude Opus 4.5发布,该模型主打编程能力,直接推动配套工具Claude Code的采用率激增;后者是一款面向开发者的软件工具,可调用Anthropic的顶级模型。进入今年1月,Anthropic又推出面向非技术任务的智能体工具Cwork,增长势头进一步加快。

Claude模型凭借超长上下文、高安全性与强推理能力,成为不少企业的AI部署首选。5月28日,Anthropic同时发布新模型Claude Opus 4.8,在上一代Opus 4.7的基础上实现了基准测试成绩的全面提升,且价格保持不变。

AI资本竞赛继续

随着AI模型能力持续提升、企业部署速度不断加快,面对激增的AI订单,Anthropic也出现AI算力紧缺的问题,资本需求大幅增长,全球资本继续向人工智能集中流入,一个新的“万亿美元AI时代”正在加速到来。

放眼整个硅谷,AI竞争已进入白热化阶段。有数据统计,今年以来,亚马逊、谷歌、微软、Meta四大科技巨头AI相关资本支出合计突破6500亿美元,形成算力基建的超级竞赛。

具体来看,谷歌以1750亿至1850亿美元支出,重点投入Gemini模型与AI芯片。Meta支出规模达1150亿至1350亿美元,全面转向AI基础设施。微软则依托与OpenAI合作,在云服务与商业化应用上持续发力。

亚马逊CEO安迪·贾西此前在股东信中表示,AI是一生一遇的机遇,公司不会保守,目标是成为行业重要领导者。据他披露,当前AWS AI业务年营收已达150亿美元,自研芯片业务年收入突破200亿美元,保持三位数增长。

过去几周,Anthropic向云厂商下单大量算力,与亚马逊云签署协议,新增高达5吉瓦的容量;与谷歌和博通达成5吉瓦下一代TPU算力协议。Anthropic最近也与马斯克旗下SpaceX合作,拟在未来三年内向SpaceX支付近450亿美元,用于获取计算资源,以此支持其Claude人工智能软件的发展。

本月早些时候,Anthropic曾宣布签署协议,将获取SpaceX旗下xAI位于孟菲斯的Colossus 1数据中心超过300兆瓦的计算能力进行AI推理,但当时并未透露具体金额。此后,双方扩大了合作关系,将SpaceX第二个数据中心的算力也纳入其中。

北京商报记者 赵天舒

每年收入增长约10倍

Anthropic披露,最新一轮融资由阿尔蒂米特资本(Altimeter Capital)、德拉戈尼尔投资(Dragoneer)、格林奥克斯资本(Greenoaks)和红杉资本领投。其他投资方还包括德劭集团、黑石、简街、淡马锡等。

本轮融资还包含来自多家超大规模云服务商此前已承诺的150亿美元投资,包括谷歌此前宣布的400亿美元长期投资中的一部分、亚马逊的50亿美元等。另外,存储三巨头美光、三星和SK海力士也参与了Anthropic的这轮融资。

据透露,Anthropic在4月下旬收到多份主动融资提案后,开始评估是否以逾9000亿美元的估值启动新一轮融资,并于5月初正式

推进深入谈判。从启动到完成仅历时数周,彰显出机构投资者对该公司的强烈布局意愿。

谈及为何Anthropic如此受追捧,润米咨询创始人刘润认为,OpenAI走的路是“生成”,生成图片、生成视频、和消费者对话。这些能力很酷,但它们解决的是C端的问题,让普通人画图、做视频、聊天,满足情绪价值。而Anthropic走的路是“逻辑”。逻辑就是判断、推理、决策,让企业的销售审批自动跑起来,让代码迁移从几个月变成几天,让风控判断不需要人盯着。“它解决的是B端的问题,而这些问题很贵。所以才有超过1000家公司每年给Anthropic付超过100万美元。”

营收数据也支持了上述观点。据公司CEO Dario Amodei披露,Anthropic自获得第一笔收入以来,每年收入增长约10倍:

2022年ARR约为1000万美元,2023年约1亿美元,2024年12月约10亿美元,2025年9月约70亿美元,2025年12月约90亿美元,2026年2月约140亿美元,2026年3月约190亿美元,2026年4月约300亿美元,至2026年5月已超过440亿美元。

作为对照,OpenAI在今年3月披露,其月度营收已达20亿美元,按此年化计算约为240亿美元。不过,这两组数据并不完全具备可比性,Anthropic将通过云合作伙伴实现的销售额计入营收,而OpenAI并未采用相同口径。

Semi Analysis报告显示,年消费超过100万美元的企业客户从两年前的十几家扩大至逾千家;年消费超过10万美元的客户数量在过去一年增长了7倍。相较于OpenAI,Anthropic在企业AI支出中的市场份额占

聚焦 Focus

软银拟在法国投资750亿欧元建AI基础设施

软银集团董事长兼首席执行官孙正义将法国置于其全球AI版图的核心位置。5月31日,据多家日本媒体报道,日本软银集团计划在法国投资约14万亿日元(约合750亿欧元)建设人工智能(AI)基础设施项目,其中包括有望成为欧洲规模最大、总容量预计达5吉瓦的数据中心。

据《日本经济新闻》等媒体5月31日报道,孙正义将在法国政府即将举办的招商引资活动“选择法国”峰会期间正式宣布这一投资计划。

根据报道,该集团计划在未来五年投资450亿欧元,在法国北部建设总容量超过3吉瓦的数据中心首期项目。新建数据中心不仅将服务法国市场,还将为周边国家客户提供算力服务。法国电气设备制造商施耐德电气公司将参与项目,与软银合作在法国敦刻尔克建设AI基础设施和机器人制造中心。

据知情人士透露,这项投资是今年4月法国总统马克龙与孙正义在东京共进晚餐后迅速推进的。席间,马克龙向孙正义推介了法国丰富的核能资源以及人工智能设施的快速审批通道。

孙正义在接受媒体采访时表示:“软银非常自豪能够对法国作出这一重大承诺。凭借其工业实力、人才储备以及国家层面的雄心,法国具备成为欧洲AI基础设施中心的独特优势。”

据悉,软银将首先牵头投资450亿欧元,到2031年前在法国北部的上法兰西大区建设3.1吉瓦的算力容量,随后还计划继续扩建2吉瓦。此处选址地理位置优越,不仅能够服务法国本地市场,也能辐射伦敦、布鲁塞尔和阿姆斯特丹等欧洲主要市场。

若5吉瓦的园区全部建成,其耗电

量相当于5座标准核电站,或接近美国纽约市的用电峰值需求。

报道称,在位于敦刻尔克的设施中,软银还将与施耐德电气合作,打造一个集AI基础设施和机器人制造于一体的产业中心。

需要说明的是,750亿欧元远远不足以建设5吉瓦的数据中心。按照通用算法,每建设1吉瓦的数据中心,可能需要花费500亿美元,涵盖土地购置、工程建设、电力设施和IT设备采购等。因此,软银的法国项目势必需要引入更多尚未公开的合作伙伴共同融资。

在过往的典型案例中,软银仅提供较小比例的初始股权资金,而绝大多数资金将通过债务融资形式的项目融资获得。

与此同时,随着软银集团股票今年暴涨超70%、软银控股的Arm暴涨220%,再叠加豪赌OpenAI的浮盈,孙正义的身价已经达到881亿美元。

法国项目是软银AI基础设施全球布局的重要组成部分。

今年3月,特朗普政府官员宣布,软银将在俄亥俄州启动一个10GW的数据中心项目;此外,软银还参与一个财团,计划与G42、OpenAI、甲骨文、英伟达及思科合作,在阿布扎比共同建设5GW的AI基础设施。

在更宏观的AI战略层面,软银已向ChatGPT开发商OpenAI承诺逾600亿美元投资,并正筹划旗下机器人及能源业务在美国上市,同时围绕核心资产芯片设计商Arm持续扩充半导体产能。

数据中心雄心在一定程度上取代了此前规划中的500亿美元“星际之门”(Stargate)合资项目,该项目原本旨在为OpenAI独家使用提供大规模算力。

但也有日媒分析称,软银近年来持续扩大AI领域投资,债务规模随之上升。如果未来人工智能需求增长不及预期,相关项目可能面临投资回报承压的风险。

从宏观竞争格局看,欧洲在建设满足AI算力需求所需大型数据中心方面,仍大幅落后于美国、中国和中东。

投资流向普遍偏好能源成本更低、电网接入更快、规划及数据排放监管更为宽松的地区。

法国以低碳核电作为吸引投资者的核心卖点之一,并通过每年在凡尔赛宫举办“选择法国”峰会积极招揽产业资本,近年来该活动的重心已日益向AI领域倾斜。

软银的这笔投资对马克龙而言,政治意义同样不容忽视。

距法国总统大选不足一年,极右翼政党民调持续领跑,且马克龙本人依法不得再次参选,“选择法国”峰会因此成为他展示亲商政绩的重要舞台。

马克龙自2017年以亲商纲领上台以来,持续致力于吸引海外产业投资,而一笔来自全球顶级科技投资人的巨额承诺,无疑为其执政遗产增添了重要筹码。

英国《金融时报》报道指出,尽管全球科技企业大举投资AI项目,但并非所有项目都能最终落地。距离法国下一届总统选举已不足一年,法国未来政治走向及政策连续性仍存在一定不确定性。

据报道,OpenAI此前宣布在英格兰东北部建设设施的旗舰项目,曾获英国首相斯塔默政府于去年9月高调背书,但目前已被无限期搁置。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

欧洲多国遭遇气候“黑天鹅”



5月30日,法国巴黎,民众在蒙苏里公园享受喷水设施避暑降温。视觉中国/图

在世界气象组织和各国气象机构通用的“气象季节”定义中,北半球的5月被划定为春季。然而,今年5月下旬,多个欧洲国家提前遭遇“盛夏”式热浪。高温打破多地气象纪录,给民众生活、健康及社会运转带来严峻挑战。

尽管近年来欧洲频繁遭遇热浪,但今年春季多地刷新高温纪录,让不少气候学家感到“难以置信”。专家指出,这是全球气候变暖趋势加剧的明显信号,类似的气候“黑天鹅”事件正变得越发频繁与强烈。

5月26日,首都伦敦的邱园录得35.1摄氏度高温,连续两天打破英国5月及春季的高温纪录。这也是英国有气象记录以来一年里最早达到35摄氏度的日期,此前的纪录为1976年的6月26日。英国帝国理工学院气候科学教授弗里德丽克·奥托指出,即使在盛夏,这样的高温也属罕见。

在隔海相望的法国,西部多个省份已发布

高温橙色预警。法国气象局数据显示,5月25日是法国有相关记录以来5月最热的一天。

南欧的形势也不容乐观。西班牙国家气象局5月26日警告,西班牙本周会经历一轮“典型盛夏式高温”,多地气温将较常年同期偏高5至10摄氏度,南部内陆部分地区最高气温可能逼近40摄氏度。

意大利卫生部5月26日发布的气象公报显示,该国多地已亮起红色或橙色高温警报。意大利气象网站ILMeteo报道,意大利北部城市米兰5月27日最高气温预计将达到35.5摄氏度,较该市30年同期平均水平高出9摄氏度。

在葡萄牙,高温已持续多日。葡萄牙海洋和大气研究所5月25日向包括首都里斯本在内的多个地区发布高温黄色预警。葡萄牙气象专家表示,虽然目前仍处于5月底,但近期录得的气温已达到“盛夏高峰期的典型水平”,预计本轮热浪还将持续数日。

北京商报综合报道