

营收大爆发 Anthropic冲击史上最大IPO

在冲刺IPO的前夜，Anthropic试图通过财务数据坚定资本市场的信心。当地时间8月17日，据市场消息，大模型厂商Anthropic向投资人披露，截至7月底，公司年化营收运行率(ARR)已突破650亿美元，而在不久前，该公司对外披露2026年二季度营收超115亿美元。最新的数字较2025年底超90亿美元的水平增长逾7倍，较5月的470亿美元再增38%。

- 2月
Anthropic完成G轮融资**300亿**美元的融资
投后估值**3800亿**美元
- 5月28日
Anthropic又完成了**650亿**美元的融资



这次AI史上的**最大规模融资**
也让Anthropic的投后估值来到**9650亿美元**
首次超过OpenAI的**8520亿美元**

首次盈利

2026年上半年，Anthropic的发展一路走高。今年2月，Anthropic完成G轮融资300亿美元的融资，投后估值3800亿美元。5月28日，Anthropic又完成了650亿美元的融资。这次AI史上的最大规模融资也让Anthropic的投后估值来到9650亿美元，首次超过OpenAI的8520亿美元。

Anthropic能被全球资本市场大为看好并弯道超车OpenAI，主要得益于公司收入的爆发式增长。据SemiAnalysis报告，二季度Anthropic预计实现约5.59亿美元的首次盈利，三季度预计GAAP口径下的EBIT将超过

10亿美元(利润率约6%)，同时年化经常性收入将从2025年底的约90亿美元攀升至逾600亿美元。利润率回升的原因主要源于Anthropic采用以API为核心、按使用量计费的模式，以及推理效率的显著提升，使得综合毛利率升至60%中段。

与OpenAI超65%收入来自C端订阅不同，Anthropic约75%—85%的收入来自企业级API调用。旗舰产品Claude Code是增长的核心变量，开发者可通过该工具让Claude读取代码库、修改文件、执行命令并完成成长链条软件工程任务。模型调用从单次对话演变为持续运行、大量消耗Token的工作流，收入模式随之改变。

从商业化表现来看，截至2026年6月，

34.4%的美国企业为Anthropic付费，首次超越OpenAI的32.3%。在企业LLM市场，Anthropic份额达32%，已超越OpenAI的25%。推理毛利率从一年前的38%升至70%—85%，二季度实现调整后营业利润转正，对于仍处大规模算力投入阶段的前沿模型公司而言，这是规模效应开始显现经营杠杆的关键信号。

此外，上半年Anthropic的大模型企业市场份额超过31.4%、Claude Opus 4.6和Claude Opus 4.7的如期发布、Claude Co-work（桌面协作）正式版上线、Claude Mythos的强大安全性能、OpenAI前核心成员安德烈·卡帕西加盟……这一系列正向消息也都让市场对Anthropic的进一步发展和商业化盈利前景信心十足。

估值争议

接下来，市场预计Anthropic将于10月以约2万亿美元估值上市，超过SpaceX 6月创下的1.77万亿美元IPO纪录。此外，还有投资方测算，倘若Anthropic年度营收增速能够达到800%，即便给予30倍市销率，对应企业总市值有望达到3万亿美元。

目前，美股暂缺可对标的同类上市AI企业，难以给Anthropic的估值划定公允基准。不过，今年市场普遍视为AI红利受益标的的企业，如数据情报公司Palantir、云服务商Nebius，其营收市盈率大致维持在55倍。

但与增长曲线伴随的是估值争议。有分析指出，这一估值暂无净利润支撑，公司目前仅实现调整后营业利润转正，尚未产生真正净利润。

另外，收入爆发的同时，模型厂商算力成本同步飙升。Anthropic已同意向SpaceX每月支付12.5亿美元以获取AI算力，直至2029年5月，年度算力账单将近150亿美元。另据市场消息，Anthropic承诺与谷歌签订五年期2000亿美元的云服务和芯片采购协议，自2027年起正式启动。

一位同时投资了OpenAI、SpaceX等AI企业的Anthropic投资方表示：“要罗列这家公司面临的难题并不困难。SpaceX已于6月完成上市，估值达1.77万亿美元。但无论从模型性能、行业布局，还是资本押注的赛道来看，Anthropic依旧稳居首位。”

天使投资人、人工智能专家郭涛指出，闭源领域有OpenAI等巨头的反击，开源模型也在以较高性价比侵蚀中低端市场，迫使头部闭源厂商陷入定价权争夺。作为前沿模型提

供者，Anthropic需要在行业模型快速迭代与严格的部署安全审查之间取得平衡，维持客户群体的信任与留存。

监管风险

争议之外，公司与美国政府间尚未平息的矛盾也无法忽视。该公司多次与特朗普政府发生冲突，目前仍与美国国防部处于诉讼中——美国国防部今年早些时候将其认定为供应链风险主体。此外，6月美国商务部出台出口管制措施，Anthropic被迫短暂下架旗舰模型Fable5与Mythos5，该事件令部分依赖其模型的客户产生顾虑。

知情投资方称，上述各类风险，尤其是美国商务部针对旗舰模型的临时禁令，导致公司6月整体营收增速放缓。但投资方同时表示，业务目前已恢复，即便以硅谷行业标准衡量，依旧维持极高增速。

此外，Anthropic在市场层面的争议仍在进一步发酵，Anthropic创始人、CEO达里奥·阿莫迪(Dario Amodei)也罕见于8月16日在社交平台X上公开发帖回应。他认为Anthropic正在谨慎制定其政策建议，努力提出一些不利于前沿AI公司，同时又能让较小竞争对手受益的措施。从底层结构上看，AI本身就是一项倾向于造成权力集中的技术，该趋势与监管并无关系，更多源于Scaling Laws所带来的深远影响。

阿莫迪还提出了他认为合理的一套监管框架以同时实现三重目标：管控人工智能带来的网络安全、生物安全以及对齐风险，从制度层面约束头部前沿AI企业的权力，为开放权重模型保留发展空间同时治理开放模型自身衍生出的特有风险。

北京商报记者 赵天舒

聚焦

Focus

法拉利首款纯电车拍出4000万美元

法拉利首款电动跑车拍出了创纪录的“天价”。8月17日，法拉利在声明中表示，在美国加州蒙特雷汽车周期间举行的苏富比慈善拍卖会上，一辆“Tailor Made”高级定制版Luce以4000万美元（约合人民币2.7亿元）的价格成交，成为史上最昂贵的新车拍品。

值得注意的是，去年的纪录由一辆定制版法拉利Daytona SP3创下，成交价为2600万美元。

据悉，新拍出的这辆车被称为“Chassis 0”，意为Luce项目首个量产下线的底盘，并配有专属铭牌。拍卖行未透露买家信息，所得款项将全部捐赠给法拉利基金会的教育项目。中标者不会立即取得该车的所有权。拍卖结束后，这辆汽车会返回位于意大利马拉内洛的法拉利总部，最终交付时间定为2027年第一季度。

4000万美元的最终结果，远远超出了业界预期，分析师此前给出的拍卖预期价只有110万美元。法拉利美国分公司在社交平台帖文中写道：“竞拍价格不断上升，最终创造了历史。”

今年5月26日，法拉利在罗马举办发布会，正式揭晓品牌历史上首款纯电动车型Luce（意大利语意为“光芒”）。这款新车由苹果前首席设计师乔纳森·艾维(Jony Ive)及其创办的LoveFrom团队全程参与设计，定位四门五座豪华纯电超跑，意大利市场起售价为55万欧元（约合435万元人民币），预计2026年第四季度启动交付。该车一个月后在亚洲首发，国内的建议零售价为398.8万元起。

作为电动跑车，Luce在性能上延续了法拉利的品牌基因，搭载四电机四驱系统，前后桥各配备两台永磁同

步电机，综合峰值功率突破1050马力，零百加速仅需2.5秒，最高时速可达每小时310公里。为适配极致性能，新车采用800V高压快充架构，支持350kW直流快充，15分钟即可将电池电量从10%充至80%，有效缓解纯电动车型续航焦虑；在WLTP工况测试标准下，续航里程达530公里。但争议在于造型。艾维将苹果标志性的极简设计理念融入新车，打造出“玻璃屋”座舱概念，车顶、侧窗与前挡风玻璃均大面积采用康宁玻璃，视觉上试图呈现一体化通透效果，降低风阻同时营造出悬浮式座舱的未来感。

此外，飞桥式C柱搭配对开门设计，内饰摒弃电动车流行的大屏堆砌，坚持物理交互与极简材质布局，以航空铝材、真皮搭配机械仪表盘，走出了一条与法拉利燃油超跑凌厉运动风格截然不同的设计路线。

外界对这种“颠覆性设计”并不买账，众多硬核超跑爱好者认为，Luce丢掉了法拉利经典的肌肉线条、低趴姿态与赛道气质，苹果式极简风格冲淡了品牌本色，失去了V12、V8燃油引擎赋予的机械质感与声浪特色。

部分行业分析师直言，法拉利的核心溢价不仅源于性能，更根植于百年超跑文化与纯粹驾驶体验，五座家用化定位、简约商务化设计，正在稀释品牌稀缺性与收藏价值。

就连法拉利前高管也忍不住吐槽。法拉利前主席接受媒体采访时称“法拉利的神话面临被摧毁的境地”，希望至少把跃马车标从该款电动车上摘下来。

此后有消息称，Luce在中国市场首发售罄，88台配额被抢光，引发外界关注。但一位熟悉豪华品牌销售管理和渠道运作的人士曾对界面新闻表示，“首批88辆售罄”的说法并不严谨。按照其理解，超豪华品牌所谓产能或配额售罄，通常需要区分排产锁定、区域市场配额、经销商名额和终端客户真实下单等不同维度。

该人士称，中国市场首批获得的88辆配额并不少，法拉利可能至少需要一年时间消化订单。

在跨国巨头普遍面临业绩压力的同时，法拉利近年来却保持稳定增长。2025年财报数据显示，公司全年实现净营收71.46亿欧元，同比增长7%；净利润16亿欧元，同比增长5%。

法拉利最新公布的2026年第二季度财务业绩显示，当季净营收19.38亿欧元，同比增长8%；营业利润为6.05亿欧元，同比增长10%；净利润4.63亿欧元，同比增长9%。2026年上半年公司净营收37.86亿欧元，同比增长6%；营业利润为11.53亿欧元，同比增长5%；净利润8.76亿欧元，同比增长5%。法拉利方面表示，第二季度交付量为3366辆，公司继续按计划推进车型换代。

此外，法拉利预计本财年调整后息税前利润至少为22.6亿欧元，此前预期至少为22.2亿欧元；预计本财年调整后稀释每股收益至少为9.68欧元，市场预期为9.71欧元；预计其财年调整后息税折旧及摊销前利润至少为29.7亿欧元，市场预期为29.7亿欧元。

北京商报综合报道

多国联合扑救比利时创纪录山火



17日，消防员在阿登高原自然保护区的野火现场旁作业。视觉中国/图

当地时间8月17日，比利时东部上法涅斯(Hautes Fagnes，又称高沼地)自然保护区的野火仍在持续。当地官员表示，过火面积已扩大至约3000公顷，超过2011年同一地区约1400公顷的纪录，成为比利时有记录以来规模最大的野火。火场一度逼近德国边境，数百名居民被疏散，多国消防力量参与扑救。

《卫报》最新消息显示，比利时国王菲利普于17日上午前往受灾地区视察。上法涅斯是比利时最大的自然保护区，位于该国东部、靠近德国边境。据英国广播公司(BBC)和《独立报》报道，火灾最初于8月14日烧毁约80公顷土地，次日上午过火面积增至850公顷，至16日早间已扩大到约3000公顷。

火势迅速蔓延后，比利时一侧两个村庄的居民被紧急疏散，相关人员被告知暂时不要返回住所。截至目前，尚无住宅受损的报告。到16日，火焰一度推进至距离德国边境约1.6公里处。

比利时内政大臣贝尔纳·坎坦表示，分别向比利时雅莱和德国蒙绍方向发展的两处火头已得到控制，但火势仍在继续推进，活跃火线长约1公里。德国边境城市蒙绍已建议受烟雾影响地

区的居民暂时撤离，不过当地部门预计火焰不会越过边境。

高温和复杂地形给灭火工作带来困难。上法涅斯自然保护区由泥炭沼泽、荒原和森林组成，部分区域车辆和消防人员难以进入。消防部门不得不让一些无法抵达的荒原区域继续燃烧。救援人员目前也无法接近起火点，因此火灾原因仍未查明。

数百名消防员已连续多日开展扑救，德国等邻国的消防人员也从边境另一侧参与行动。当地农民使用拖拉机和水库车协助运送灭火用水。空中方面，瑞典派出两架灭火飞机，现场另有两架比利时直升机和两架荷兰直升机参与灭火。

此次大火正值欧洲多地经历极端高温和密集野火。希腊、克罗地亚、西班牙、法国和塞尔维亚等国近日均报告火情。8月初，法国西南部地区的一场野火导致20多万居民疏散，数千名消防员被部署到现场。

欧盟哥白尼气候监测机构确认，西欧刚刚经历了有记录以来最热的6月至7月。持续高温令欧洲多地植被异常干燥，增加了野火发生和迅速蔓延的风险。

北京商报综合报道