

硅谷打响大模型价格战



从OpenAI的GPT到谷歌Gmeni,硅谷AI巨头近期集体下调模型调用费用,美国大模型价格战全面打响。本轮密集降价不只是产业层面的竞争,也牵动全球科技股神经。投入烧钱太猛,且未来回报不确定,这种焦虑从一开始就一直困扰着美国这波人工智能热潮。投资者担忧,大模型盈利被压缩,AI算力产业链估值逻辑受到考验。

【OpenAI】

GPT-5.6Sol模型基准价格下调逾**20%**
输出价格降至每百万Token 20美元

【谷歌】

Gemini 3.7 Flash下调定价,约为上一版本的一半

【Anthropic】

取消原定涨价计划

接连降价

近日,人工智能大模型价格竞争日益激烈,多家美国人工智能公司下调大模型使用价格。OpenAI日前表示,把面向开发者端的前沿人工智能大模型——GPT-5.6Sol模型基准价格下调逾20%,输出价格降至每百万Token(词元)20美元。调整后的优惠价格3个月有效。

这已经是OpenAI近期的第二次降价。上月底,OpenAI还下调了旗下其他模型的价格。其中,中端模型的价格下调20%,低成本模型的价格下调80%。此外,Alphabet旗下的谷歌日前发布了Gemini3.7 Flash,并同步下调定价,价格约为上一版本的一半。另一家头部人工智能初创公司Anthropic于本月早些时候也宣布取消原定涨价计划,将首发优

惠价作为永久价格持续下去。

“推理成本降下来了,才有空间让利。”天使投资人、人工智能专家郭涛对此表示,OpenAI官方对这次降价给出的理由是“模型生产效率的持续改进”。谷歌同理,Gemini 3.7 Flash本来就是轻量架构,成本结构天然比旗舰低。

郭涛进一步指出,这一轮集体降价,并非单纯厂商让利,背后是多重现实压力。一方面推理工程优化、缓存技术、硬件适配带来推理成本下降,给降价留出技术空间;另一方面,国产大模型在全球快速扩张,开源与闭源产品以极高性价比抢占海外开发者,直接压缩海外闭源厂商的市场空间,倒逼巨头下调报价,缩小和国产模型之间的成本差距,降低用户迁移意愿。同时C端用户增长见顶,企业级、开发者市场成为核心增量,抢夺API入口、绑定开发者生态,已经成为各家首要目标。

微妙节点

这场降价的时间节点也很微妙。OpenAI已于6月向SEC秘密提交S-1文件,计划一年内上市,目标估值高达8520亿美元甚至万亿级别,Anthropic同样在推进IPO。但财务数字并不好看——根据S-1披露,OpenAI 2025年收入约131亿美元,2026年年化收入有望达250亿美元,但2026年预计亏损140亿美元,到2029年累计亏损可能达1150亿美元。

与此同时,伴随着美头部人工智能模型短时间内密集降价,对模型价格战的担忧又开始抬头。美国《福布斯》杂志在OpenAI上月调降旗下中低端模型价格时就预言,此举或将引发一场人工智能模型“价格逐底战”。

专注于人工智能部署应用的咨询机构“企业DNA”上周的研报称,这波美企人工智能模

型降价速度之快颇不寻常,或将推动前沿高端人工智能模型市场格局发生变化。仅仅半年前,前沿模型还大搞高端溢价,如今更像是普通大宗商品的基建竞赛。也有分析认为,开源模型正对各大美企的闭源模型发起挑战,这迫使后者不得不降价应对。基础模型市场格局越来越像大型基建,对于占据主导地位的企业而言,规模、资本实力和运营效率正变得至关重要。

“企业DNA”认为,美人工智能模型大打价格战会让人工智能研发机构承压,特别是那些想追求高估值的初创机构将面临更大挑战,但对部署应用人工智能技术的各行各业来说却并不是坏事,因为“以低廉成本做雄心勃勃大事业的窗口,每个星期都会打开得更大一些”。

而随着企业端Token预算不再充裕,行业内开始出现“模型可互换”的共识,即客户根据每日报价切换供应商,这也意味着OpenAI的品牌忠诚度正在蒸发。

价值重估

降价消息持续发酵,叠加美国国债利率走高,全球科技股明显波动。当地时间24日收盘,纳指下跌0.76%,费城半导体指数收跌2.7%。英伟达跌2.91%,股价报208.48美元,连续7个交易日下跌,创2022年以来最长连跌纪录,累计跌幅超7%。存储芯片成为重灾区,美光科技跌5.8%,闪迪跌超6%,五大存储龙头集体跌近5%。

中信证券发布研报称,科技股近期的调整不能简单归因于美国长债利率高企,调整的背后是AI相关股票的远期定价问题,有三个关键叙事变量:商业化的速率和空间是否跟得上市场预期;算力优势是不是带来份额和定价权优势;当期的算力差距是否会明显拉开长期的AI模型差距。这其中当前共识性担忧是商业化的速率和空间,最大的潜在变量是“防蒸馏”是否在未来会重新拉大模型差距。至于宏观因素,美国财政部宣布回购长债的影响十分有限,造成美国长端利率持续上行的因素并没有发生根本性变化,未来一段时间可能还会出现持续扰动。

博大本国际行政总裁温天纳表示,OpenAI降价的核心原因在于提升效率与应对成本压力。开源竞争等多重因素,预计短期会引发推理成本下降、算力需求增速放缓的担忧,对AI硬件、半导体板块情绪构成偏利空影响,中长期则可能通过更低价格刺激用量增长与应用普及,利好软件与云厂商。

恒睿天泽总经理莫小城表示,这轮大模型降价让全球投资者重新思考AI算力模型层的利润可持续性,而这正是全球过去两年资金抱团的核心逻辑。站在一个长期视角来看,AI基础设施的宿命是竞争越来越激烈,价格越来越便宜。近期科技赛道持续震荡调整,波动加大是市场对前期高位行情的正常修复过程。

北京商报记者 赵天舒

· 图片新闻 ·

德国上调二季度经济增速



8月,德国慕尼黑,一名顾客在超市核对购物小票。视觉中国/图

德国联邦统计局25日公布的数据显示,经价格、季节和工作日调整后,今年第二季度德国国内生产总值环比增长0.3%,较此前公布的初步数据上调0.1个百分点。

德国联邦统计局局长鲁特·布兰德在一份声明中表示,德国经济自年初以来保持增长势头,第二季度增长主要归因于出口表现较好。

数据显示,德国第二季度货物和服务出口环比增长2%,其中货物出口增长2.6%;货物和服务进口增长1.5%,其中货物进口增长2.1%。同时,私人 and 政府消费支出环比均增长0.1%。

德国央行日前在月报中表示,德国经济目前已较为明显地走上复苏轨道。第二季度,持续稳健的海外需求支撑德国工业,使其在中东战事背景下,面对能源价格高企和供应链问题,仍表现出较强韧性,但国内投资和消费增长仍显

乏力。受夏季干旱、重要内河航道水位偏低等因素影响,工业生产和出口增长预计将明显受挫,德国经济复苏势头或在第三季度明显放缓。

经济学家普遍对德国经济第二季度的表现持积极态度,认为尽管受到伊朗战争、能源价格上涨及供应链瓶颈等因素影响,德国经济仍表现出一定韧性。

不过,专家认为,德国经济前景仍面临较大不确定性。德国复兴信贷银行经济专家菲利普·舒尔迈尔表示,德国经济下半年开局良好,未来走势尤其取决于中东局势的发展。此外,有分析指出,美国高额关税、国际市场竞争加剧等因素也将对德国经济造成影响。多数专家预计,德国经济今年全年增幅约为0.5%。对于2027年,专家预期相对乐观,预计届时经济增幅将明显超过1%。

北京商报综合报道

聚焦

Focus

美国继续收紧签证政策

特朗普政府正准备对美国签证政策采取又一项大规模行动,范围涉及B1、B2和H-1B美签。当地时间8月24日,美国国土安全部表示,计划对新的H-1B工作签证申请者征收超10万美元的费用,这笔费用必须在政府做出审批决定前缴纳。同一天,美国国务院宣布,特朗普政府计划吊销超过20万名外国公民的商务和旅游签证。

据央视新闻报道,被曝光的美国国务院文件及两名官员透露,除非受到法律挑战或计划有所修改,否则美国国务院预计将在未来几周内宣布撤销那些在2016年至2026年间签发且持有人曾寻求或正在寻求庇护的所谓B1和B2类签证。

根据美国国务院官方网站介绍,B1签证适用于短期商务访客,包括参加会议、研讨会、商务谈判或其他专业活动的人员;B2签证适用于旅游、探亲、就医及其他类似的临时旅行目的。在许多情况下,申请人获得的是B1/B2混合签证,允许进行上述两类旅行。

与移民签证或绿卡不同,B类签证属于非移民签证。这意味着申请人必须证明其赴美仅为短期访问,并计划返回本国。因此,此类签证并不提供获得永久居留权、工作许可或长期合法身份的直接途径。

美国国务院正与美国国土安全部协调,以识别并撤销那些声称短期访美、随后却申请庇护以寻求永久居留的外国人的非移民签证。由于该程序将持续进行,撤销数量处于动态变化之中,并将分批次进行。

官员表示,撤销签证并不意味着这些人会被立即驱逐出境。大多数庇护申请尚在审理中的人员将被重

新归类,但会失去其商务或旅游访客的身份。

“我们正在与国土安全部合作,识别并吊销那些以短期访客身份进入美国、随后却申请庇护以寻求永久居留的外国人的非移民签证。”美国国务院发言人皮戈特(Tommy Pigott)当天如此表示。分析人士指出,该行动大概率会引发大量法律诉讼,也会对全球赴美商务、旅游出行的信心造成冲击,进一步收紧美国当前的非移民签证政策导向。

另一方面,特朗普从第一个任期的竞选期间就把移民制度改革作为施政重点,总体思路是驱逐任何对美国没有净贡献、成为公共财政负担的群体,同时引进高净值、高技能的人士。

但多项措施已接连受挫。波士顿联邦地区法官在6月8日推翻了去年白宫对H-1B签证申请人征收的10万美元费用,理由是该政策违反了联邦《行政程序法》和宪法三权分立原则,这笔费用的本质是“税收”,而国会未将征税权授予行政部门。

H-1B始于1990年代,初衷是为美国企业引进全球顶尖的科学、技术、工程和数学领域专才,以解决技术缺口、促进技术创新和经济发展。出生在南非的世界首富马斯克、特朗普的现任妻子梅拉尼娅都曾通过该项目才得以留在美国发展新事业。

美国商会随后就此向法院提起诉讼,原因是该举措将损害美国企业的利益。该组织代表超过300万家美国企业及贸易协会的利益,其中96%为员工少于100人的中小企业。

今年4月30日,法官裁定,特朗普政府针对部分国家移民申请实施的限制性措施,违反了《移民与国籍法》中

禁止基于国籍歧视的规定。该法案来自包括伊朗、海地、委内瑞拉和叙利亚等约20个国家的移民提起,涉及约200名申请人。

美国国土安全部8月24日公布一项拟议规则,提议对受配额限制的H-1B工作签证申请收取103265美元的费用,并永久实施。

这项拟议规则计划于25日在美国政府《联邦公报》上正式公布,规则生效之前公众有30天时间提交意见。按照每年8.5万份受配额限制的H-1B签证申请数计算,拟议收费每年将带来约88亿美元的收入,将用于覆盖联邦政府管理合法移民系统的部分成本。

值得指出的是,新提案不仅覆盖从境外引进的新雇员,还将适用于已在美国境内并获批H-1B身份的人员,包括应届毕业生等群体,但不适用于部分非营利研究机构、政府研究机构和高等教育机构等不受配额限制的H-1B签证申请。

另据多名前任和现任联邦官员透露,特朗普还打算在他任内驱逐100万移民,但这一任务面临财务和法律等重重障碍,部分目标国家也不愿意接收美国的遣返。近来,该签证已成为美国保守派阵营引发激烈争议的焦点。特朗普的支持者指责雇主利用该签证雇佣外国人,给出的薪酬低于同等资历美国人的预期水平。

本月早些时候,特朗普签署两项行政令,重点打击商业化“生育旅游”,并进一步限制部分在美国出生儿童自动获得公民身份的范围。联邦政府将对通过酒店等机构组织赴美生子的产业链条展开更大规模、更强力的执法行动。

北京商报综合报道