

豪掷82亿美元 AMD押注世界模型

9月29日,一张合影在全球AI圈内刷屏。主角是两位华人女性,一个是芯片女王、AMD董事长兼CEO苏姿丰,另一个是被业界称为“AI教母”的李飞飞。当天,AMD宣布以全股票方式收购李飞飞创办的AI实验室World Labs,交易价值约82亿美元,折合人民币约550亿元。

此时距离World Labs成立,也就两年时间。交割完成后,李飞飞将以执行副总裁兼首席科学家的身份加入AMD,直接向苏姿丰汇报。照片中二人面对镜头,面露微笑。相机定格的那一刻,是合作,是联手,当然也可能是AI行业的新大陆。



为何买,为何卖

两家公司都是AI领域备受关注的企业,而从双方释放的信息看,这笔收购背后,是AMD将触手伸向物理AI等AI硬件领域,被收购方World Labs则获得了AMD在AI算力方面的支持。

公开资料显示,World Labs由李飞飞等人于2024年创办,总部位于美国旧金山,主要研究空间智能和世界模型。与主要处理文本信息的大语言模型不同,世界模型试图让AI理解和模拟真实世界中的三维环境以及物体之间的关系,被认为是机器人、自动驾驶、仿真等物理AI应用的重要技术方向。

World Labs去年已推出首个空间智能产品Marble,可以通过单张图片、一段视频或一句文本提示创建高保真、持久的3D世界。李飞飞认为,以大型语言模型为代表的AI虽然擅长处理抽象知识,却如同在“黑暗中行走”,空间智能是实现机器真正智能的关键突破。

AMD在新闻稿中表示,随着AI向推理、机器人、仿真和物理AI领域扩展,其对计算基础设施的需求日益多样化,World Labs在开发先进模型方面的专长将使AMD能更深入地洞察工作负载的演变趋势,并帮助塑造未来的技术路线图。

苏姿丰称,构建面向下一代AI的计算平台,需要深入理解模型如何演进,通过双方合作可以驱动下一代AI硬件开发。

李飞飞则表示,AMD将为其团队提供资源以加速研究,并帮助定义下一代AI所需的基础设施。

同样地,要实现模型突破,World Labs需要更多算力。今年1月,李飞飞在与苏姿丰的一场对话中谈到空间智能对算力的渴求,称空间智能与其他智能不同,AI理解物理需要非常大的内存、大量并行计算和快速推理。

买模型,也买人

在外界看来,这笔收购可能也标志着AMD投资策略的转向。在大模型竞争逐渐从训练走向推理、物理AI与仿真等应用领域快速发展之后,芯片公司正面临一个越来越现

实的问题:未来需要什么样的算力,将由模型和应用的发展方向和需求所决定。

此前AMD对外收购更注重硬件层面的补齐及合作,例如收购了服务器制造商ZT Systems,对Anthropic等模型企业的投资也偏重算力方面的合作。相比之下,对World Labs的投资更偏重软件研究对AI硬件研发的引领。

分析指出,这笔收购交易的核心价值并不在于World Labs短期能够为AMD贡献多少收入,而在于其对未来AI工作负载的研究能力。研究机构Moor Insights & Strategy首席分析师Patrick Moorhead直言,这是一次“人才和模型洞察”的收购,而不是“收入型收购”。他认为,AMD获得的是开发未来芯片需要运行的模型的人才,以及对模型发展方向的洞察。

花旗分析师Atif Malik也认为,吸收李飞飞及其团队后,AMD能够更深入地了解AI模型的演进,并进一步强化AI平台战略。他将AMD此次交易的动机概括为三点:获取更多顶尖AI工程师、加强AMD在物理AI领域的布局,以及构建更好的端到端AI系统。

图形和计算行业研究机构Jon Peddie Research在报告中写道,World Labs的加入能够把前沿模型研究进一步带入AMD的芯片和系统设计体系。

当World Labs研究人员开发新的AI工作负载时,这些经验可以帮助AMD架构师更早理解未来模型对计算能力、内存、芯片间互联以及软件的需求。

物理AI,必争之地?

在行业竞争层面,这笔收购是AMD在物理AI赛道布局的关键动作。当前大语言模型市场竞争趋于饱和,机器人、工业仿真等场景的三维世界模型被视作AI下一增长方向。人

工智能专家、天使投资人郭涛认为,对AMD而言,这笔收购是在物理AI领域的补课。AMD的竞争对手英伟达布局物理AI已较为深入,不仅有机器人所需的软件、工具链和算力硬件,还有自动驾驶领域的模型和硬件。

英伟达不久前以130亿美元巨资收购开源平台抱抱脸(Hugging Face),太空探索技术公司(SpaceX)则以600亿美元收购AI编程助手Anysphere(Cursor),高通则以近40亿美元收购AI编译器Modular。

一位从业人员对北京商报记者表示,当前AI正处于快速发展的时期,行业也开始面临越来越明显的技术不确定性。这意味着对AI芯片能力边界的需求会呈现不同趋势。AI芯片公司的竞争正在从“谁的芯片能更快完成计算”,变成“谁更了解下一代模型或者计算平台的需求”。

“这尤其表现在物理AI领域。一方面,以机器人为代表的核心市场正快速发展,技术持续演进,商用门槛也在快速降低;但另一方面,目前产业界对机器人的技术路线演进仍未收敛,机器人的具体形态和运动逻辑也有明显差别。这些都需要差异化的芯片算力提供支撑。”上述人士谈到,如果未来机器人需要持续理解现实环境,并进行实时预测、规划和决策,那么它需要的就不只是传统LLM意义上的Token计算,还包括3D世界建模、空间推理、仿真以及大量实时推理。

郭涛则表示,人工智能正在从数字世界进一步走向现实世界,而支撑这一变化的技术体系也将更加复杂。未来的AI竞争,既是模型能力的竞争,也是芯片、软件、数据和应用生态的协同竞争。对于产业参与者而言,持续加强基础技术创新、推动软硬件协同发展,并让人工智能更好服务实体经济和实际应用,或许才是这一轮技术演进更值得关注的方向。

北京商报记者 赵天舒

聚焦 Focus

Anthropic招股书曝光

当地时间9月28日,Anthropic提交的IPO招股书内容被曝光。文件显示,公司2025年营收增长约12倍至45.9亿美元,但净亏损接近420亿美元,公司未来在云计算、算力及基础设施方面投入将达近5180亿美元。此次IPO潜在估值可能超过2万亿美元,预计将创下有史以来最大规模的上市之一。

从财务数据看,Anthropic的高速增长伴随着巨额投入。公司2025年营业亏损超过80亿美元,计算及基础设施支出达到73.3亿美元,是2024年的近3倍,占全年126.5亿美元运营支出半数以上。

因披露的招股书信息并未涉及2026年的市场数据,因此相关亏损额度也未包含因高性价比开源模型而失去市场份额的情况。

不过,420亿美元净亏损并不等同于公司实际烧掉420亿美元现金,其中约340亿美元来自融资工具估值变化产生的会计费用。截至2025年12月31日,Anthropic持有现金、现金等价物及短期投资合计202.8亿美元。

招股书显示,Anthropic未来仍将承担大规模算力成本,公司预计在未来数年承担约5180亿美元的云计算、计算和基础设施义务。近四分之一的2025年收入来自两家客户,公司也提醒投资者,部分大型客户并未签署长期合同,存在削减或停止AI支出的可能。

相比财务数据,招股书对AI安全风险的披露更为侧重。这份261页招股书主体中约80页用于风险因素披露,

占比约31%,接近公司用于介绍业务的48页的两倍。作为对比,旗下拥有xAI的SpaceX,在其277页的招股书正文中仅用约38页提示风险。

“模型可能意识到我们正在评估它,这严重限制了我们的评估模型安全性的能力。”Anthropic在招股书中称,AI模型可能表现出“自我保护行为”,包括试图“抵制关机”“隐瞒或操纵信息”或“类似敲诈勒索”的行为。

尽管上市公司通常都会向投资者说明产品可能存在的风险,但很少有公司会发布警告,暗示其技术可能导致人类灭绝。Anthropic强调,AI的变革潜力堪比工业化和电力,但同时也指出,如果使用不当,AI可能造成不可逆转的危害。

据路透社报道,AI研究人员也警告称,随着模型能力的增强,它们会越来越能识别自己何时正在被监视,并据此调整行为,这让监控模型变得更加困难。

Anthropic首席执行官Dario Amodei呼吁全球人工智能界减缓新功能发布速度,以应对上述关切。尽管如此,Anthropic上周推出了其新款Opus 5.5模型,以应对OpenAI自发布

GPT-6 Astra以来的势头,同时为自身预计的IPO做准备。

此外,报道还提到,招股说明书显示,2025年公司将近四分之一的营收来自两家客户。在风险提示章节当中,Anthropic警示称,许多头部大客户并未签署长期锁定合约,存在缩减甚至停止采购的可能性。

尽管强调AI安全,但Anthropic表示其安全投资的回报并不明确。今年7月一个样本周内,Anthropic用于AI研究的计算资源约6%被用于安全工作。公司称,安全研究需要在算力、AI人才和其他研发需求之间进行资源分配。客户使用量和收入增长依赖新模型持续推出,持续且相互重叠的模型发布节奏是保持前沿竞争力的一部分。

截至发稿,Anthropic方面暂未就被披露的招股书内容公开回应。而为了保证该公司的治理架构在IPO后继续稳定,Anthropic将继续作为特拉华州公益公司运营,同时成立一家名为Founder LLC的新实体,该实体由七位Anthropic联合创始人控制。该实体持有Anthropic高达50.1%的总投票权。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

澳央行加息至15年来最高



澳大利亚悉尼,行人经过澳大利亚证券交易所总部。视觉中国/图

当地时间9月29日,澳大利亚储备银行(澳央行)将现金利率目标上调25个基点至4.6%,创2011年以来最高水平。这也是澳央行今年第四次加息,此前该行已分别在2月、3月和5月加息25个基点。

澳央行在最新货币政策声明中表示,近期获得的信息显示,通胀上行风险正在逐步显现,通胀水平仍然高于目标,国内需求也表现出一定韧性。

今年第二季度,澳大利亚整体CPI同比上涨3.9%,虽然较此前有所回落,但仍明显高于2%—3%的目标区间。

进入第三季度后,通胀压力并未出现明显缓解。澳大利亚统计局公布的数据显示,7月CPI同比上涨3.5%,较6月的3.8%有所回落,但均值仍维持在3.6%。住房、新建住宅、租金以及电力等价格仍是推动物价上涨的重要因素。

在这一背景下,澳央行认为有必要进一步收紧货币政策,以确保通胀能够持续回落至2%—3%的目标区间。

澳央行同时强调,如果通胀上行风险进一步显现,不排除继续提高现金利率目标的

可能性。

该行行长米歇尔·布洛克此前表示,能源价格持续处于较高水平,同时澳大利亚国内仍存在需求过剩,这意味着此前担忧的通胀上行风险可能正在成为现实。她特别提到,中东冲突持续时间长于此前预期,其对能源价格的影响也因此更加持久。

从澳央行此前的判断来看,外部成本冲击与国内需求压力正在共同影响通胀走势。该行8月的声明指出,中东冲突推高了部分投入成本,而澳大利亚经济仍存在产能约束;与此同时,生产率增长疲弱,劳动力市场仍略显紧张,单位劳动力成本截至今年一季度同比增长3.3%。

值得注意的是,澳央行此次加息并非孤立事件。进入9月以来,全球主要央行的货币政策明显呈现重新收紧的特征,能源价格上涨和通胀压力重新成为影响全球利率政策的重要变量。

路透社此前援引市场情况指出,主要央行近期均面临通胀压力持续以及能源成本上升带来的政策挑战,全球借贷成本已经升至2007—2008年国际金融危机以来的较高水平。

北京商报综合报道