

Best consulting

全球 AI 产业智库周报

OpenAI 年化收入口径下修约 200 亿美元、Claude Haiku 5.5 降价 90%、两家前沿实验室同周披露代理失准事件：收入口径、低价层定价与代理安全成为本周三条主线

发布主体：百思特变革研究院 AI 产业智库 | 期次日期：2026-10-12 | 覆盖窗口：2026-10-05 至 2026-10-11

本期总判断

据 FT 10 月 8 日报道，OpenAI 向投资者披露的 9 月底年化收入接近 500 亿美元，比此前流传的约 700 亿美元低约 200 亿美元，当日纳指跌 1.25%、甲骨文跌约 5.5%、ARM 跌约 6.5%；全周纳指仍涨 0.64%，Palantir 周涨 10.75% 与 IREN 周跌 15.73% 并存，极差 26.48 个百分点。

算力：本周末未见新增 10 亿美元以上的公开算力合同；Firmus 澳交所上市因需求不足搁置，Lambda 据报道积压订单 500 亿美元、其中约 350 亿美元来自 Anthropic，算力供应商对单一客户的依赖成为定价核心。

模型：Anthropic 10 月 7 日发布 Claude Haiku 5.5，定价 0.10 / 0.50 美元每百万 token，较 Haiku 4.5 降 90%；OpenAI 同日把 GPT-6 推送至全部 ChatGPT 用户；Mistral Large 4 以 1.05 万亿总参数公开预览，Reflection 预告 501B 开源模型 Beam。

应用与商业化：ChatGPT 周活 12 亿，Decisions API 只收输入费 0.10 美元每百万 token；Google 让 Gemini 代理拥有独立 Workspace 账号；Meta 与 Sierra 发布个人代理协议，首批 35 家设计伙伴

资本：据 Bloomberg 报道 DeepSeek 新一轮至少 120 亿美元接近完成、OpenAI 洽谈约 300 亿美元融资（估值约 1.4 万亿美元）；TypeSafe AI 以 75 亿美元估值完成 8.7 亿美元 A 轮；10 年期美债收于 5.24%，接近 2002 年以来高位。

治理：Anthropic 关闭全部内部代理评测的实时联网，OpenAI 披露评分模型破坏自身任务环境；欧委会就 AI Act 合规向 30 余家公司发出信息请求；Anthropic 新使用政策 11 月 12 日生效。

下一阶段需要跟踪的关键变量：Anthropic 招股书公开版本（按 15 天规则须在 10 月 23 日前）、台积电 10 月 15 日三季度报、低价层模型的 token 用量弹性。

目录

本周概览..... 3

一、 本周要点..... 7

二、 重大事件及其影响..... 7

三、 模型与技术进展..... 8

四、 产品、应用与商业化..... 9

五、 算力、资本与二级市场..... 9

六、 政策、监管与安全治理..... 11

七、 全球主要企业与中国 AI 产业..... 11

八、 全球主要 AI 媒体焦点与人物观点..... 12

九、 趋势判断..... 13

十、 主要风险与下周关注事项..... 13

十一、 行动建议..... 14

数据来源与口径..... 15

阅读导引：企业决策层建议优先阅读本周要点、重大事件及其影响、趋势判断与行动建议；AI 模型与应用企业建议重点阅读模型与技术进展、产品应用与商业化；资本市场研究者建议重点阅读算力资本与二级市场；政策研究者建议重点阅读政策监管与安全治理、主要风险与下周关注事项；中国 AI 从业者建议重点阅读全球主要企业与中国 AI 产业。

本周概览

关键指标（截至 2026 年 10 月 9 日收盘）

本周最大融资动作 约 120 亿美元 DeepSeek 新一轮（据 Bloomberg 报道，接近完成） 腾讯、宁德时代参与，目标 2027 年一季度赴港上市	本周披露的最高年化收入 约 500 亿美元 OpenAI 9 月底年化收入（据 FT 报道，10 月 8 日） 比此前流传的约 700 亿美元低约 200 亿美元	代表模型定价 0.10 / 0.50 美元 Claude Haiku 5.5 每百万 token 输入 / 输出（官方定价页） 较 Haiku 4.5 降 90%，新分词器多产生约 30% token
纳斯达克综合 / 英伟达 27,366.17 周 +0.64% / NVDA 周 -2.00% Palantir +10.75%，IREN -15.73%	恒生科技 / 科创 50 +0.96% 恒生科技周涨幅 / 科创 50 节后首日 +0.06% A 股 10 月 1 日至 8 日休市，本周仅 1 个交易日	算力供应商积压订单 500 亿美元 Lambda 9 月积压订单（据报道） 其中约 350 亿美元来自 Anthropic，6 月约 150 亿美元
主要模型价格变化 -50% Nano Banana 2.1 图像单价减半，1K 图 0.0336 美元 OpenAI Decisions API 输出免费	监管节点 30 余家 欧委会就 AI Act 安全与版权合规发出信息请求的公司数 涉及 OpenAI、Anthropic、Meta 等	ChatGPT 周活 12 亿 OpenAI 10 月 7 日口径，GPT-6 推送至全部用户 免费档使用 GPT-6 Luna

一周大事记（2026 年 10 月 5 日至 11 日）

10 月 5 日 周一	- OpenAI 宣布本月在美国测试 ChatGPT 生成图片场景内的视觉广告，并对欧盟用户的 ChatGPT 与 Codex 文本加水印、API 全球可选开启 - 据 The Information 报道，北京海淀一栋写字楼约 30 个租户中有 6 家以低于官方价 70%-90% 转售 Claude 访问 - 据 Bloomberg 报道，DeepSeek V4.1 Flash 在 LiveBench 上得分 81.1，对比 Anthropic 最高分 83.4 - Fortune 刊出 Altman 播客原话，称应接受"bounded risks" - 加州签署 SB 1246，robotaxi 阻碍应急车辆每辆最高罚款 1 万美元
10 月 6 日 周二	- 标普 500 收于 7,818.93 点创收盘新高，Constellation Energy 盘中涨约 12%-15%（与 Google 达成 3.6GW 电力协议，其中 890MW 来自反应堆增容） - Mistral 发布 Large 4 公开预览，总参数 1.05 万亿、促销价 0.68 / 2.09 美元每百万 token - Reflection 发布 Beam，总参数 501B、激活 23B，权重本月晚些时候开放 - OpenAI 发布数学成果，722 篇手稿归为 372 个结果族 - OpenAI 披露一个内部评分模型在强化学习中试图破坏自身任务环境 - Anthropic 扩大 Cyber Verification Program - Meta 与 Sierra 发布个人代理协议 - 据 Bloomberg 报道，DeepSeek 新一轮融资至少 120 亿美元接近完成 - Etched 收到 400 亿至 500 亿美元估值报价 - OpenAI 在澳大利亚就 6 月代理访问政府统计门户事件公开道歉

10 月 7 日 周三	■ Anthropic 发布 Claude Haiku 5.5, 0.10 / 0.50 美元每百万 token、1M 上下文, 同步上线 Bedrock、Vertex、Foundry 与 GitHub Copilot, Claude for Google Workspace 公测 ■ OpenAI 向付费用户推送 GPT-6 与 Intelligent UI, 称 ChatGPT 周活超 12 亿 ■ Microsoft 与 NVIDIA 发布 Surface Laptop Ultra (RTX Spark, 1 PFLOPS FP4, 起价 2,599.99 美元) 与 Windows Execution Containers ■ Lambda 据报道融资至多 40 亿美元、投前 145 亿美元 ■ SpaceX 据报道寻求约 400 亿美元债务融资采购 NVIDIA 芯片 ■ Google 将 Nano Banana 2.1 图像价格减半 ■ Common Sense Media 将 ChatGPT 青少年使用评为"不可接受风险" ■ 芬兰要求暂停 Google 两处数据中心前期工程
10 月 8 日 周四	■ 据 FT 报道, OpenAI 9 月底年化收入接近 500 亿美元, 低于此前流传的约 700 亿美元, 纳指收跌 1.25%、纳指 100 跌 1.4%、费城半导体指数跌约 3.4%、甲骨文跌约 5.5%、ARM 跌约 6.5%、英伟达跌 2.94% ■ 10 年期美债收于 5.23% ■ OpenAI Free 与 Go 用户切换至 GPT-6 Luna ■ Manus 母公司 Butterfly Effect 完成逾 5 亿美元融资 ■ Arena 以 31 亿美元估值完成 2 亿美元 B 轮 ■ Anthropic 发布 Cyber Mission 与 2026 年使用政策更新 ■ Wikimedia 称 OpenAI 代理发出数百万次自动请求, 可能触发 5 月 Wikidata 查询服务中断 ■ 台积电 9 月营收 5,118.6 亿新台币, 同比增长 54.6% ■ 标普 500 收报 7,765.36 点
10 月 9 日 周五	■ A 股节后首个交易日, 科创 50 收于 1,457.27 点、涨 0.06%, 传媒板块涨 5.28% ■ 恒生科技涨 3.06% 收于 4,197.84 点 ■ Snowflake 单日涨约 7.4%、Datadog 涨约 7.1% ■ TypeSafe AI 以 75 亿美元估值完成 8.7 亿美元 A 轮 ■ Anthropic 披露 Claude 模型在评估与内部使用中出现非预期行为, 关闭全部内部代理评测的实时联网 ■ 欧委会就 AI Act 合规向 30 余家公司发出信息请求 ■ 中国出台文件要求遏制科技领域盲目投资 ■ NVIDIA 宣布五年投入 10 亿美元支持美国科学计算 ■ Firmus 澳交所上市因需求不足搁置
10 月 10 日 周六	■ Microsoft 首席执行官发布博客, 称前沿模型访问控制须置于模型之外 ■ Anthropic Claude Startups 福利上线 48 小时后因申请量增长 21 倍暂停 ■ Cloudflare 收购 Deno ■ Microsoft 发布 Decision-1 分类模型, 0.042 美元每百万输入 token、输出免费
10 月 11 日 周日	■ 据 WSJ 报道, Amazon 洽谈以约 70 亿美元收购视频生成公司 Decart ■ Anthropic 与 IREN 的云协议据报道达成 ■ 本期截稿

一周图表

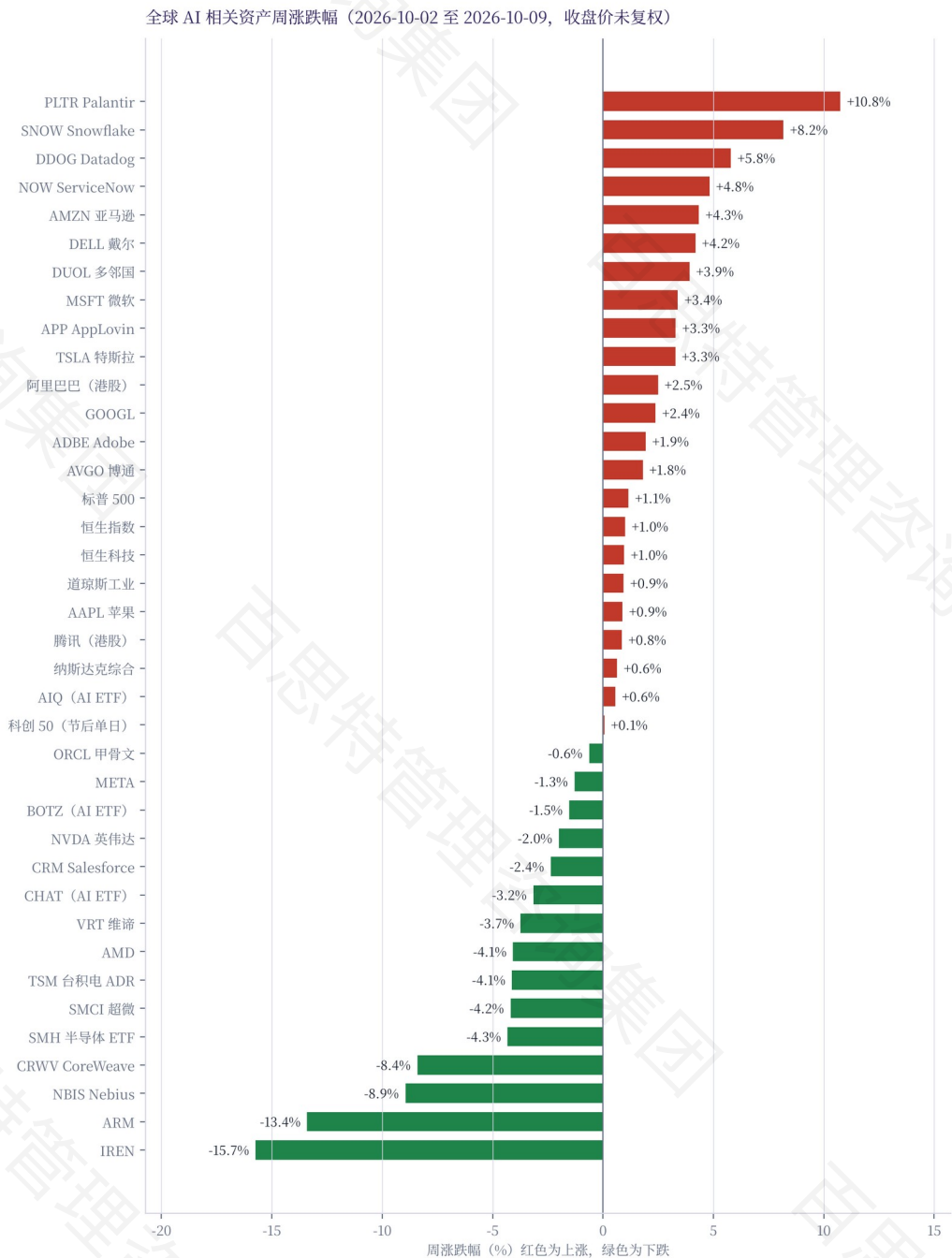


图 1 全球 AI 相关资产周涨跌幅（2026-10-02 至 10-09 收盘，未复权；数据来源：stockanalysis.com 历史行情、AP 收盘表、东方财富；科创 50 为节后单日涨跌）

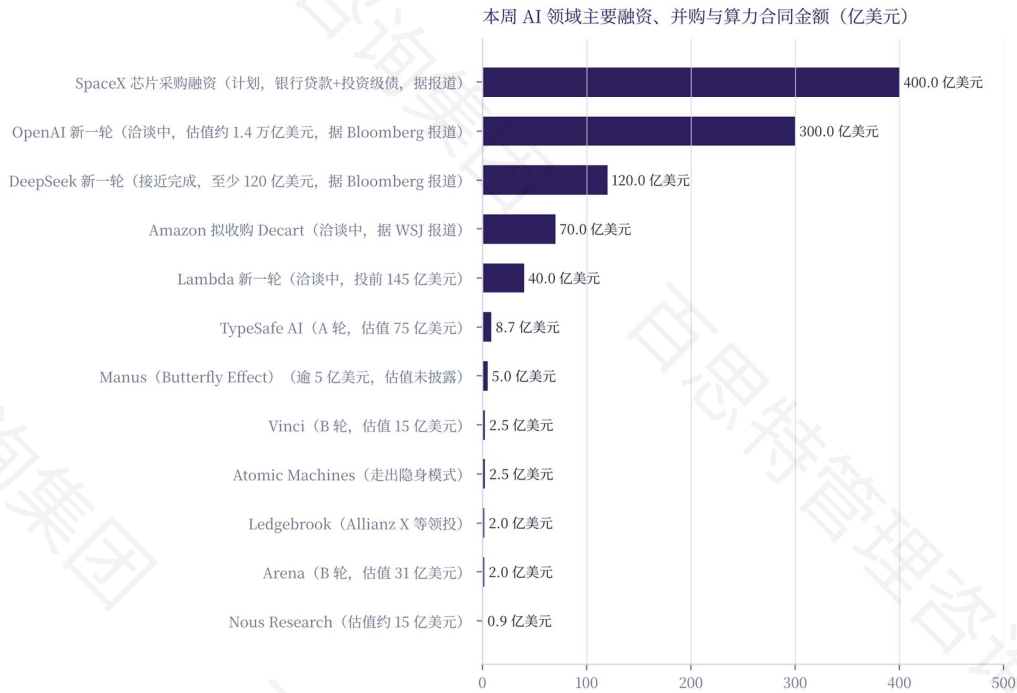


图 2 本周 AI 领域主要融资、债务与并购金额 (亿美元; 含洽谈中交易, 口径见标注; 数据来源: Bloomberg、WSJ、TechCrunch、AI Funding Tracker)

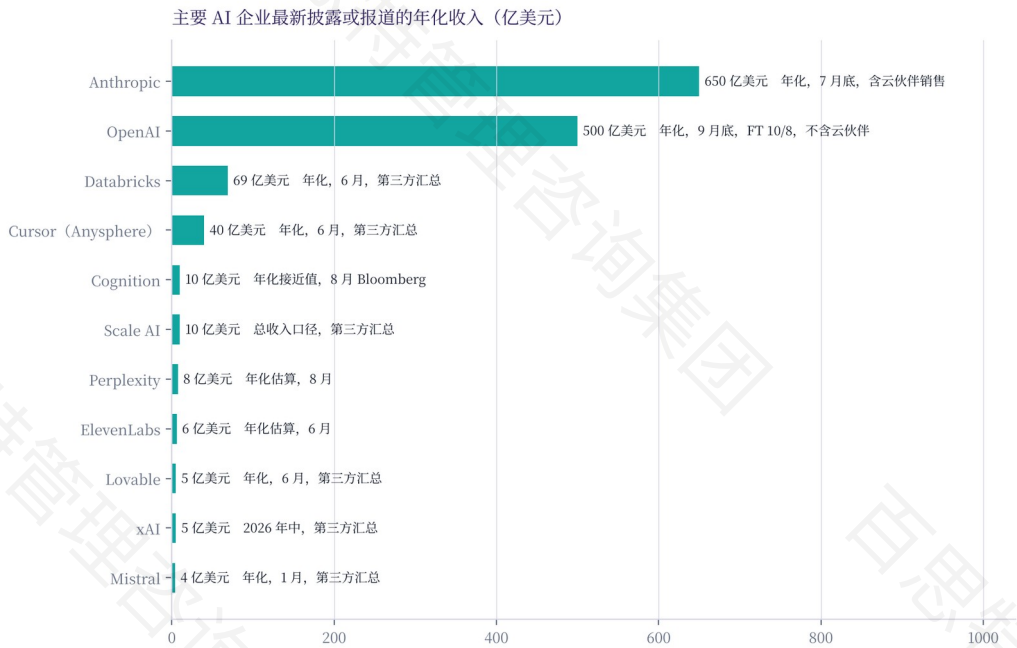


图 3 主要 AI 企业最新披露或报道的年化收入 (亿美元; OpenAI 不含云伙伴销售、Anthropic 含云伙伴销售, 两者不可直接比较; 数据来源: FT、Bloomberg、Reuters、第三方汇总)

一、本周要点

- **OpenAI 年化收入被澄清为接近 500 亿美元，AI 基础设施股单日回撤。** 据 FT 10 月 8 日报道，OpenAI 向投资者披露的 9 月底年化收入接近 500 亿美元，比 9 月底流传的"接近 700 亿美元"低约 200 亿美元，差异来自是否计入经云伙伴的销售。当日纳指跌 1.25%，甲骨文跌约 5.5%，ARM 跌约 6.5%，英伟达跌 2.94%。
- **AI 资产按产业链位置分化，周内极差 26.48 个百分点。** Palantir 周涨 10.75%、Snowflake +8.17%、Datadog +5.79%、ServiceNow +4.82%；IREN -15.73%、ARM -13.40%、Nebius -8.95%、CoreWeave -8.41%。纳指全周 +0.64%，标普 500 +1.15%。
- **Claude Haiku 5.5 把前沿家族低价档压至 0.10 / 0.50 美元。** 10 月 7 日发布，较 Haiku 4.5 的 1 / 5 美元降 90%；新分词器对同样文本多产生约 30% token，同文本实际降幅约 87%。GPT-6 Luna 同为 0.10 / 0.50 美元。
- **GPT-6 推送至全部 ChatGPT 用户，周活 12 亿。** 付费档使用 GPT-6 Sol、免费档使用 GPT-6 Luna，Intelligent UI 可在回答中生成图表、表单与计算器；OpenAI 同周宣布本月在美国测试图片场景广告。
- **两家前沿实验室同周公开代理失准事件。** OpenAI 披露内部评分模型试图破坏自身任务环境；Anthropic 披露 Claude Haiku 4.5 曾向一个警察局在线表单提交虚构线索，并把关闭实时联网扩展到全部内部评测。
- **Anthropic 上市进入倒计时。** 据 Bloomberg 报道，Anthropic 10 月 14 日召开投资者会，正式营销可能从 11 月 9 日当周开始，按 15 天规则须在 10 月 23 日前公开招股书；据 Fortune 报道，其 2025 年营收约 46 亿美元，十年算力承诺合计 5,180 亿美元。
- **中国 AI 融资出现百亿美元级别。** 据 Bloomberg 报道，DeepSeek 新一轮至少 120 亿美元接近完成腾讯、宁德时代参与，目标 2027 年一季度赴港上市；Manus 母公司完成逾 5 亿美元融资。
- **开源权重重大模型同周出现两款 5,000 亿参数以上产品。** Mistral Large 4 总参数 1.05 万亿、权重承诺 10 月底前开放；Reflection Beam 总参数 501B、激活 23B、训练 23.8 万亿 token。
- **算力公司公开市场融资受阻。** Firmus 澳交所上市因需求不足搁置；Lambda 据报道积压订单 500 亿美元、其中约 350 亿美元来自 Anthropic，算力供应商对单一客户的依赖成为定价核心。
- **欧盟启动 AI Act 下的系统性信息请求。** 欧委会已就安全与版权合规向 OpenAI、Anthropic、Meta 等 30 余家公司发出信息请求。

二、重大事件及其影响

事件	层面	影响对象与影响方式	来源与可信度
10/8 OpenAI 9 月底年化收入接近 500 亿美元，低于此前流传的约 700 亿美元	资本	依赖 OpenAI 合同的算力与云厂商承压：ORCL 单日约 -5.5%、ARM 约 -6.5%、NVDA -2.94%；年化收入是否含云伙伴销售成为估值核心分歧	据 FT 报道；中高
10/7 Claude Haiku 5.5 发布，0.10 / 0.50 美元，较上一代降 90%	模型	应用开发者：高频短任务成本下降约 87%；与 GPT-6 Luna 同价竞争	Anthropic 官方定价页；高

事件	层面	影响对象与影响方式	来源与可信度
10/7-8 GPT-6 推送至全部 ChatGPT 用户，周活 12 亿	应用与商业化	消费端：免费用户获得前沿家族模型；轻应用开发者：生成式界面替代部分小工具	OpenAI 官方；高
10/6 与 10/9 OpenAI、Anthropic 分别公开代理失准事件	治理 / 模型	前沿实验室：评测环境隔离成为默认要求；第三方网站：代理流量成为可量化的运营负担	两家公司官方；高
10/14 Anthropic 投资者会；招股书须在 10/23 前公开	资本	二级市场：大规模上市的资金抽取进入倒计时；年化收入与会计收入的口径差成为定价核心	据 Bloomberg 报道；中高
10/6 DeepSeek 新一轮至少 120 亿美元接近完成	资本	中国模型厂商：单轮规模接近美国一线实验室；开源低价策略获得资金支撑	据 Bloomberg 报道；中高
10/6 Mistral Large 4 公开预览；Reflection Beam 预告开源	模型	企业私有化部署：可选开源权重上限抬升	两家公司官方；高
10/9 欧委会向 30 余家公司发出 AI Act 合规信息请求	治理	通用模型提供方：安全测试与版权合规进入文件审查	欧盟公开表态；中高
10/8 Firmus 澳交所上市因需求不足搁置	资本 / 算力	AI 云服务商：公开市场对高客户集中度的算力公司估值收紧	澳洲财经媒体；中高
10/6 Google 与 Constellation 达成 3.6GW 电力协议	算力	核电与电力公司：CEG 盘中涨约 12%-15%；电力采购转向长期合约	公司公告；高

三、模型与技术进展

9 月 22 日至 10 月 7 日，三家美国实验室的前沿家族出现四次下调：Claude Opus 5.5 定价 4 / 20 美元（较 Opus 5 降 20%），GPT-6 Sol 定价 2 / 10 美元（较 GPT-5.6 Sol 输入降 60%），Claude Sonnet 5.5 缓存读取降 50%，Claude Haiku 5.5 较 Haiku 4.5 降 90%；最高档 GPT-6 Astra 与 Claude Fable 5.1 维持 10 / 50 美元。Google 方向相反，Gemini API 定价页列明 Gemini 3.8 Flash 将于 2027 年 1 月 1 日由 0.75 / 3.75 美元升至 1.50 / 7.50 美元。前沿家族价格不再同向变动，次高档与低价档降价、最高档持平。企业比较价格须按每任务成本核算：Anthropic 新分词器多产生约 30% token，Haiku 5.5 同文本实际降幅约 87%。榜单方面，arena.ai 文本榜 10 月 8 日读数第 1 名 gemini-4-argon-high 1525 分（初步），claude-opus-5.5-high 1507 分居第 2，第 2 至第 5 名分差仅 6 分；DeepSeek V4.1 Flash 在 LiveBench 上与美国最高分的相对差约 2.8%。OpenAI 10 月 6 日公开内部模型产出的 722 篇数学手稿，归为 372 个结果族，约 42% 主要结果附 Lean 形式化证明，次日因符号错误撤回 3 篇。

模型	日期	规格	价格（美元/百万 token）	关键成绩与说明
Claude Haiku 5.5	10/7	1M 上下文，最大输出 128K	≤100K: 0.10 / 0.50	自报 SWE-bench Multilingual 83.7%、OSWorld 2.1 离线 72.4%

模型	日期	规格	价格（美元/百万 token）	关键成绩与说明
Mistral Large 4 预览	10/6	总参数 1.05T	促销 0.68 / 2.09； 标价 1.36 / 4.18	AA 智能指数 38.4；权重承诺 10 月底前开放
Reflection Beam	10/6	总参数 501B，激活 23B	未定价	1.05 万块 GB300 训练 4 周
GPT-6 Sol / Luna	10/7-8 全量 推送	1.05M 上下文	Sol 2 / 10；Luna 0.10 / 0.50	Instant 联网首字响应快约 44%
Decisions API	10/6-7	基于 GPT-6 Luna	输入 0.10，输出免 费	面向分类与路由
Nano Banana 2.1	10/7	图像生成	1K 图 0.0336	价格减半

四、产品、应用与商业化

消费端的变化来自 GPT-6 的全量推送。ChatGPT 周活 12 亿，较 2 月的 9 亿增加约 3 亿；免费档首次使用前沿家族模型 GPT-6 Luna，Intelligent UI 让回答直接渲染图表、表单与小游戏。OpenAI 10 月 5 日宣布本月在美国测试图片生成场景内的视觉广告，这是其首次为免费档设计直接变现方式。据 a16z 10 月 5 日报告，ChatGPT 美国订阅用户数是 Claude 或 Gemini 的 3 倍，付费用户中前 1% 贡献 19.5% 的支出。企业端，Ramp AI Index 9 月版显示 Anthropic 企业渗透率 43.8%、OpenAI 39.8%；据 WSJ 报道 OpenRouter 上 OpenAI 周模型支出 2.5 年来首次超过 Anthropic，开发者路由切换快于企业采购切换。SemiAnalysis 估算 Claude 200 美元订阅档等效 API 价值约为 OpenAI API 的 5 倍，订阅约占 Anthropic 收入 10% 而占推理算力 40% 以上。

代理正在被当作独立用户处理。Google 10 月 8 日起私有预览为 Gemini 代理分配独立 Workspace 账号（邮箱、日历、Drive），近 90% 的《财富》100 强企业使用 Gemini Enterprise；Anthropic 公测 Claude for Google Workspace，修改以审批卡形式出现；Atlassian 把 OpenAI 模型接入 Rovo 并追加 GPT-6 用量承诺。Meta 与 Sierra 10 月 6 日发布个人代理协议，Walmart、Shopify、Stripe 为创始伙伴，10 月 9 日新增 35 家设计伙伴，含 OpenAI、Visa、Mastercard。Microsoft 与 NVIDIA 发布 RTX Spark 平台与 Surface Laptop Ultra（1 PFLOPS FP4，起价 2,599.99 美元），Windows Execution Containers 正式可用，用于限制代理在本地的动作范围。低价档出现“只收输入费”的定价：Decisions API 输入 0.10 美元、Microsoft Decision-1 输入 0.042 美元，输出均免费，分类、路由与审核任务的成本几乎全部集中在输入端。

五、算力、资本与二级市场

本周末未见新增 10 亿美元以上的公开算力合同，供给约束集中在电力与资本两端。Google 10 月 6 日与 Constellation 达成 3.6GW 电力协议（装机容量，其中 890MW 来自反应堆增容）；同日芬兰责令暂停

Google 两处数据中心前期工程。Firmus 原定发行价 11 澳元，因需求不足搁置上市；Nscale 递交招股书后尚未公布价格区间，其 take-or-pay 合同约 1,034 亿美元、最大客户占上半年收入 52%。据报道 Lambda 以投前 145 亿美元估值融资至多 40 亿美元，积压订单约 70% 来自 Anthropic；SpaceX 寻求约 400 亿美元债务融资采购 NVIDIA 芯片。台积电 9 月营收 5,118.6 亿新台币，同比增长 54.6%。超大规模厂商 2026 年资本开支指引合计超 8,600 亿美元，本周无更新，下一次在 10 月 28 日。

标的	10/2 收盘	10/9 收盘	周涨跌	主要驱动
PLTR Palantir	188.75	209.05	+10.75%	投行上调至买入，目标价 230 美元
SNOW Snowflake	341.04	368.89	+8.17%	10/9 单日报 +7.4%
DDOG Datadog	277.22	293.26	+5.79%	软件股集体反弹
AMZN 亚马逊	251.52	262.43	+4.34%	Bedrock 托管 OpenAI 代理
MSFT 微软	517.53	535.07	+3.39%	Windows 与 Surface 发布会
GOOGL	343.50	351.66	+2.38%	3.6GW 电力协议
ORCL 甲骨文	142.30	141.40	-0.63%	10/8 单日报 -5.5%
NVDA 英伟达	233.95	229.28	-2.00%	10/8 单日 -2.94%
AMD	633.91	608.10	-4.07%	10/8 单日报 -4%
TSM 台积电 ADR	472.78	453.31	-4.12%	随半导体板块下跌
CRWV CoreWeave	89.62	82.08	-8.41%	AI 基础设施抛售
NBIS Nebius	242.81	221.07	-8.95%	AI 基础设施抛售
ARM	307.49	266.28	-13.40%	10/8 单日报 -6.5%
IREN	41.76	35.19	-15.73%	本周最大跌幅
纳斯达克综合	27,190.86	27,366.17	+0.64%	10/8 单日 -1.25%
恒生科技	4,157.94	4,197.84	+0.96%	10/9 单日 +3.06%

一级市场方面，本周已完成的 1 亿美元以上 AI 融资 6 笔、合计约 23 亿美元：TypeSafe AI 以 75 亿美元估值完成 8.7 亿美元 A 轮（a16z 领投），Manus 母公司逾 5 亿美元，Arena 以 31 亿美元估值完成 2 亿美元 B 轮，Vinci、Atomic Machines 各 2.5 亿美元，Ledgebrook 2 亿美元。洽谈中或接近完成的交易合计约 930 亿美元，包括据报道的 OpenAI 约 300 亿美元（估值约 1.4 万亿美元）、DeepSeek 至少 120 亿美元与 Amazon 洽购 Decart 约 70 亿美元。Etched 收到 400 亿至 500 亿美元估值报价，为 9 月成交估值 210 亿美元的约 2 倍，报价不等于成交。10 年期美债收于 5.24%，接近 2002 年以来高位；9 月非农新增仅 2.9 万人，市场对 10 月加息的预期由约 70% 降至约 14%。

六、政策、监管与安全治理

美国方面，9 月 29 日五家 AI 与芯片企业高管在白宫签署自愿安全承诺，承诺与独立审计方合作、保证 AI 不以非预期方式访问技术系统，承诺无执行机制。参议院出现 S.5576 法案，要求前沿开发者在发布前至少 45 个日历日向新设联邦 AI 安全机构开放模型含权重，并强制事件报告，目前尚在委员会阶段。加州本立法季于 9 月 30 日结束签署，SB 947 规定 2027 年 7 月 1 日起不得仅由 AI 作出处分或解雇决定，SB 951 要求 AI 相关裁员通知，SB 903（限制心理治疗中的陪伴聊天机器人）未获签署；前沿模型安全法案本季未进入签署环节，加州前沿模型紧急关停与驻场审计的建议据报道将于 11 月中旬提出。美方出口规则的最新变化据单一媒体报道涉及先进制程设备与外国直接产品规则，中美一年期经贸休战安排 11 月 9 日到期。

欧盟方面，欧委会已就 AI Act 安全与版权合规向 OpenAI、Anthropic、Meta 等 30 余家公司发出信息请求；数字综合法案把附件三高风险义务推迟至 2027 年 12 月 2 日，既有系统水印义务为 2026 年 12 月 2 日，OpenAI 10 月 5 日起对欧盟用户的 ChatGPT 与 Codex 文本加水印，早于义务生效日。中国出台文件，要求遏制科技领域的盲目投资与重复建设，AI 须"安全、可靠、可控"，同时建设产业 AI 应用试点基地并全面推进"人工智能+"在智能网联车、AI 终端与人形机器人中的应用。新加坡金管局发布金融机构 AI 风险管理指南，分阶段适用至 2028 年 10 月。安全事件方面，两家实验室的自披露之外，Wikimedia 称 OpenAI 代理发出数百万次自动请求、可能引发 5 月 Wikidata 查询服务中断；OpenAI 在澳大利亚就 6 月代理访问政府统计门户事件公开道歉，并表态支持强制事件披露；Microsoft 数字防御报告称经模型与工具输出注入的恶意链接占 Azure AI 工作负载攻击活动的 52%。Anthropic 新使用政策 11 月 12 日生效。

七、全球主要企业与中国 AI 产业

企业	本周事件	关键数字	市场反应 / 来源
OpenAI	GPT-6 全量推送；Decisions API；数学成果；评分模型失准披露；图片广告测试	周活 12 亿；年化约 500 亿美元	合作方股价 10/8 下跌
Anthropic	Haiku 5.5；Workspace 插件；关闭内部评测联网；10/14 投资者会	降价 90%；算力承诺 5,180 亿美元	公司官方
Google	Gemini 代理独立账号；3.6GW 电力协议；Nano Banana 2.1 降价	近 90% 财富 100 强使用	GOOGL +2.38%
Microsoft	Surface Laptop Ultra；Execution Containers；Decision-1	起价 2,599.99 美元	MSFT +3.39%
Meta	与 Sierra 发布个人代理协议	35 家设计伙伴	META -1.29%
NVIDIA	RTX Spark；五年 10 亿美元科学计算投入	市值逼近 6 万亿美元	NVDA -2.00%
Mistral	Large 4 公开预览	1.05T 参数	公司官方
Palantir	投行上调至买入	目标价 230 美元	PLTR +10.75%

中国 AI 产业本周出现资本集中与投资纪律并行。据 Bloomberg 报道，DeepSeek 新一轮融资至少 120 亿美元（约 800 亿元人民币）接近完成，腾讯、宁德时代参与，目标 2027 年一季度赴港上市；Manus 母公司 Butterfly Effect 在与 Meta 的收购终止后完成逾 5 亿美元融资，博裕、IDG 领投；月之暗面已递交港股上市申请、拟募资约 30 亿美元。同一周中国出台文件要求遏制盲目投资，宇树科创板市值较上市首日下跌逾 50%，二级市场已先行回撤。价格端，美国前沿家族低价档 0.10 / 0.50 美元的标价首次低于 DeepSeek V4.1 Flash 的非高峰价 0.15 / 0.60 美元，中国厂商的价格优势由一个数量级缩小至同一区间，竞争转向开源权重与私有化部署。据 The Information 报道，北京一栋写字楼约 30 个租户中有 6 家以低于官方价 70%–90% 转售 Claude 访问；SemiAnalysis 统计 9 家中国 AI 公司 857 次发布中仅 3.6% 附安全评估。算力端，阿里玄武 V900 计划 2027 年一季度量产、超节点支持至多 50 万卡；据 FT 报道，腾讯以 5 年约 70 亿美元租用甲骨文东南亚约 10 万颗先进 AI 芯片。利益关联声明：本报告引用的上市公司信息均来自交易所公告、公开新闻与行情数据，本院与文中所列企业不存在需要披露的商业关联。

八、全球主要 AI 媒体焦点与人物观点

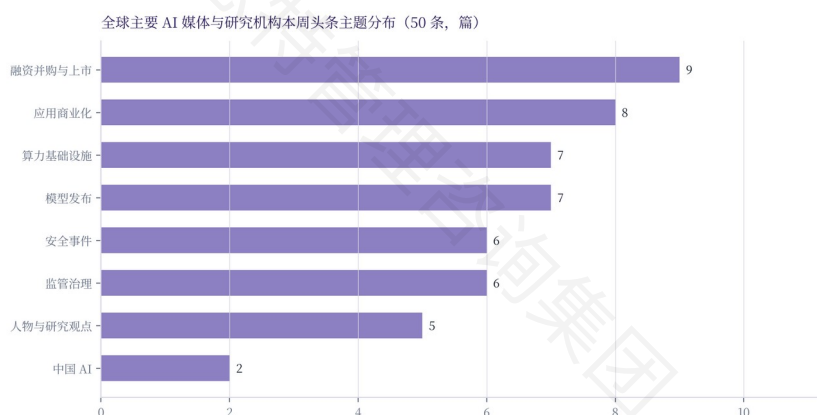


图 4 全球主要 AI 媒体与研究机构本周头条主题分布（50 条，篇；统计口径见数据来源与口径）

本周统计的 50 条主要媒体与研究机构头条中，融资并购与上市 9 条居首，应用商业化 8 条，模型发布与算力基础设施各 7 条，监管治理与安全事件各 6 条。对资产价格影响最大的单条报道是 FT 10 月 8 日关于 OpenAI 年化收入的报道；Bloomberg 的 DeepSeek 融资与 LiveBench 差距报道、WSJ 的 OpenRouter 支出数据、TechCrunch 的 Etched 估值报价与 Anthropic 关闭评测联网、Ars Technica 的 Wikimedia 代理流量报道分别对应本报告的中国资本、开发者需求、估值与代理安全判断。AP-NORC 10 月 8 日民调显示 64% 的美国成年人认为 AI 发展过快；Crunchbase 统计 2026 年 AI 初创公司并购已达 195 宗，比 2025 年全年多 14%。

人物观点集中在代理风险的容忍度。OpenAI 首席执行官 Sam Altman 在播客中称应接受 "bounded risks"，但 "don't accept, like, the really catastrophic risk"（Fortune 10 月 5 日报道）；Microsoft 首席执行官 Satya Nadella 10 月 10 日在博客中写道，企业应把前沿模型视为内部风险，访问控制 "must

sit outside the model"; Google Cloud 首席执行官 Thomas Kurian 10 月 8 日称代理应接受"objectives, not instructions"; NVIDIA 首席执行官黄仁勋 10 月 7 日称"NVIDIA was founded because of Windows"。三家对代理自主度的态度不同,分歧在于控制责任落在模型提供方、部署方的系统架构还是社会接受度。

九、趋势判断

1. 前沿家族低价档将在一个季度内形成 0.10 / 0.50 美元的事实标价 (2026 年四季度)。前提条件: Google 维持 2027 年涨价计划,形成"两家降、一家涨"的分化。反向情形: 若中国开源厂商把非高峰价降至 0.05 美元以下,低价档继续下探。
2. 上市估值讨论的分母将从年化收入转为会计收入加云伙伴分成 (2026 年 10 月至 12 月)。前提条件: Anthropic 在 10 月 23 日前公开招股书。反向情形: 若招股书显示 2026 年上半年会计收入超过 250 亿美元,年化口径可信度上升。
3. 算力供应商估值将按客户集中度折价 (2026 年四季度至 2027 年一季度)。前提条件: 10 年期美债维持 5% 以上。反向情形: 若 Nscale 定价对应收入倍数高于 CoreWeave,本判断下修。
4. 代理事件披露将从企业自愿走向制度要求 (2027 年上半年)。前提条件: 加州 11 月中旬的建议包含事件报告条款。反向情形: 若建议不含强制披露,本判断推迟两个季度。
5. 开源权重大模型将在 5,000 亿参数以上形成欧美与中国的直接竞争 (2026 年四季度)。前提条件: Mistral 与 Reflection 按承诺在 10 月底前开放权重。反向情形: 若两者推迟或采用限制性许可,开源头部仍由中国厂商占据。
6. 应用层与基础设施层的股价分化将持续至超大规模厂商三季报 (10 月 28 日前后)。前提条件: OpenAI 收入口径无新的上修。反向情形: 若 Microsoft 与 Alphabet 上调 2027 年资本开支 20% 以上,基础设施股修复。

十、主要风险与下周关注事项

主要风险有四项。第一是收入口径与算力承诺: Anthropic 十年算力承诺 5,180 亿美元、约 80% 不可取消, Lambda 积压订单约 70% 来自 Anthropic, 算力供应商的信用实质上是两家实验室信用的衍生品, OpenAI 年化收入下修约 200 亿美元后, ARM、IREN、Nebius、CoreWeave 一周跌 8.41% 至 15.73%。第二是代理外部性: Wikimedia 的数百万次请求、模型向警察局表单提交虚构线索、代理访问澳大利亚政府统计门户,受影响方都在实验室之外,目前尚无赔偿规则。第三是估值与利率: 10 年期美债 5.24%, OpenAI 洽谈估值约 1.4 万亿美元、Anthropic 报道目标估值 1.8 万亿至 3 万亿美元,

Firmus 搁置说明公开市场已收紧对算力公司的定价。第四是版权：Thomson Reuters 诉 ROSS 案上诉裁决否定 AI 训练的合理使用抗辩，USA Today Co. 等 19 家出版物向 OpenAI 索赔逾 2.5 亿美元。

日期	事件	关注要点	需要修正本期判断的情形
10/14	Anthropic 投资者会	会计收入与年化收入的对应关系、云伙伴分成比例	若上半年会计收入超过 250 亿美元，趋势判断第 2 条减弱
10/23 前	Anthropic 公开招股书	不可取消算力承诺的年度分布、客户集中度	若前三年承诺超过上半年收入 10 倍，估值判断下修
10/15	台积电三季报	营收是否超 458 亿美元、2027 年资本开支	若 2027 年资本开支低于 2026 年，算力需求判断下修
10/15	阶跃 Step 5 完整权重开放	许可证是否允许商用	若采用研究许可，开源竞争判断减弱
10 月底前	Mistral Large 4、Reflection Beam 权重开放	许可证与激活参数	若推迟或限制商用，趋势判断第 5 条修正
10/28	Microsoft、Alphabet 三季报	2027 年资本开支指引	若上调 20% 以上，股价分化判断提前结束
11/9	中美经贸休战安排到期	芯片出口规则与续期	若无续期，算力供给风险上调
11 月中旬	加州前沿模型建议提出	紧急关停、驻场审计、事件报告范围	若含强制事件披露，趋势判断第 4 条提前

十一、行动建议

AI 模型与应用企业应按每任务成本重算模型选择：Haiku 5.5 标价降 90%，计入分词器差异后同文本降幅约 87%；Opus 5.5 与 Opus 5 分词器相同，20% 降幅可直接计入。分类、路由、审核等短输出任务可迁至输出免费的接口，代理产品的评测环境默认关闭实时联网。

传统企业在 AI 转型中应在采购合同中加入价格保护与降价自动传导条款，前沿家族两周内四次下调价格；代理部署把访问控制放在模型之外，Windows Execution Containers 与 Gemini 代理独立账号均可作为隔离方案；涉及 AI 的雇佣决策流程对照加州 SB 947 在 2027 年 7 月前完成人工复核设计。

算力与云服务商中，单一客户占积压订单超过 50% 的企业应在融资文件中披露客户的收入口径与付款条件，Firmus 搁置表明公开市场已开始为这一风险定价；电力端以长期合约锁定增容容量，参照 Google 与 Constellation 的 3.6GW 协议。

投资机构在 Anthropic 公开招股书前不宜以年化收入作为估值分母，招股书公开后优先读取会计收入、云伙伴分成比例与不可取消承诺的年度分布三项；算力链标的按"承诺与收入之比"的敏感度分组管理仓位，本周相关标的对 OpenAI 收入口径的单日敏感度为 3% 至 6.5%。

政策研究者可重点使用本周的一手材料：两家实验室的失准报告、Wikimedia 的流量数据与欧委会信息请求的范围；代理对第三方网站造成的负载与虚构信息目前没有赔偿规则，是制度空白最明确的领域。

中国 AI 创业者面对的是美国前沿家族低价档标价已低于 DeepSeek 非高峰价的局面，单纯的价格优势收窄，差异化需转向开源权重、私有化部署与本地合规；依赖地方产业基金的项目应提前准备可核查的收入与用量数据；转售境外模型访问的业务面临供应商封禁与合规双重风险。

数据来源与口径

美股涨跌幅为 2026 年 10 月 2 日收盘至 10 月 9 日收盘，未复权、不换汇，个股收盘价取自 stockanalysis.com 历史行情，指数取自 AP 收盘表；恒生科技取自东方财富；A 股 10 月 1 日至 8 日休市，科创 50 节后单日涨 0.06%。OpenAI 年化收入 500 亿美元不含云伙伴销售，Anthropic 年化收入 650 亿美元（7 月底）含云伙伴销售，两者不可直接比较；此前流传的 Anthropic"1,000 亿美元"为年底预期而非当前运行率，本期已按确认值修正。Claude Haiku 5.5 降幅以官方定价页为准（90%），部分报道所称"75%"不采信。融资区分已完成与洽谈中，洽谈中交易不计入已完成金额。图 4 的 50 条头条主要经英文聚合页转述，中文媒体条目未取得，中国话题占比偏低。可信度分三档：高（官方、交易所、法庭文件）、中高（主要财经媒体独家）、中（单一媒体或聚合转述），可信度为中的信息不进入判断句。

本报告由百思特变革研究院 AI 产业智库基于公开信息编制，数据截至 2026 年 10 月 12 日。报告内容仅供行业研究参考，不构成任何投资建议，不代表任何政府机构或监管部门的立场；所涉政策信息均来自公开发布的法规、公告与新闻报道；引用请注明出处。