



全球 AI 产业智库周报

前沿实验室呼吁"放慢能力推进"、Oracle 新签合同改由客户预付、DeepSeek 以小模型替代旗舰：AI 产业进入"安全议题定价、算力融资换结构、推理成本再降"并行期

发布主体：百思特变革研究院 AI 产业智库 | 期次日期：2026-09-14 | 覆盖窗口：2026-09-07 至 2026-09-13

本期总判断

本周 Anthropic CEO 发表《We Must Pace the Frontier》并获 OpenAI、xAI 负责人附议，9 月 14 日全球 AI 股下跌（NVDA -3.4%）；Oracle 新签 AI 合同超 300 亿美元但改为客户预付；Mistral 以 30 亿欧元刷新欧洲纪录；DeepSeek 以 V4.1-Flash 替代旗舰，输出价格下降约 70%。

算力：Oracle 季度资本开支 285 亿美元、自由现金流 -54 亿美元，FY27 资本开支指引 900-950 亿美元；新签合同"不需要 Oracle 增量现金"，算力融资从运营商举债转向客户预付。SpaceX 披露每月 11 亿美元算力合同；昇腾 950DT 单卡报价升至 25 万元以上（据报道）。

模型：DeepSeek V4.1-Flash（552B 总参、激活 8B/16B）定价 0.15/0.60 美元每百万 token，9 月 14 日起承接全部 V4-Pro 请求；Ramp 测得企业有效 token 单价 0.68 美元，较 3 月峰值降 41%。

应用与商业化：Adobe 月活破 10 亿但 AI-first ARR 6.5 亿美元仅占总 ARR 2.4%；43.8% 美国企业向 Anthropic 付费，头部企业人均 AI 支出环比降 9.7%；Nvidia、Palantir 等因数据留存限制 Claude 使用（据报道）。

资本：AMD +8.07%、DELL +8.23%；NVDA -5.24%、ORCL -5.35%；恒生科技 -5.45%；9/16 加息概率超 85%。Anthropic 拟以约 2 万亿美元估值募资最高 1,000 亿美元（据 Reuters 报道）；OpenAI 明确 2026 年不上市。

治理：加州两天签署 SB 813、SB 1119 等十余项法案；美国联邦前沿 AI 法案草案预计下周提出；中国 9 月 14 日发布《人工智能安全治理框架》3.0。

下一阶段需要跟踪的关键变量：9/16 FOMC；9/17-19 华为全联接昇腾供货；联邦法案文本；Anthropic 招股书口径；9/29 DevDay 定价。

目录

本周概览.....3

一、本周要点.....8

二、重大事件及其影响.....9

三、模型与技术进展.....10

四、产品、应用与商业化.....12

五、算力、资本与二级市场.....12

六、政策、监管与安全治理.....14

七、全球主要企业与中国 AI 产业.....15

八、全球主要 AI 媒体焦点与人物观点.....17

九、趋势判断.....18

十、主要风险与下周关注事项.....19

十一、行动建议.....20

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；模型与产品团队建议重点阅读模型与技术进展、产品应用与商业化；投资机构与政策研究者建议重点阅读算力资本与二级市场、政策监管与安全治理、全球主要 AI 媒体焦点与人物观点。

本周概览

关键指标（截至 2026 年 9 月 11 日收盘 / 9 月 14 日）

本周最大单笔股权融资 35 亿美元 Mistral D 轮 30 亿欧元，投后超 210 亿欧元 欧洲私营科技公司股权融资纪录，Samsung 领投	本周披露的最高季度收入 115 亿美元 Anthropic 2026 年二季度收入（据 FT 报道），毛利率 80% 以上 7 月末年化运行率 650 亿美元	代表模型定价 0.15 / 0.60 美元 DeepSeek V4.1-Flash 每百万 token 输入/输出（非高峰） 9 月 14 日起承接 V4-Pro 请求，输出价降约 70%
纳斯达克综合 / 英伟达 26,333.04 周 -0.66% / NVDA 周 -5.24% AMD 周 +8.07%，DELL 周 +8.23%	恒生科技 / 科创 50 -5.45% 恒生科技周跌幅 / 科创 50 ETF 周 -1.74% 第四范式 -14.27%，中际旭创 +13.76%	本周新增算力合同 300 亿美元以上 Oracle FY27Q1 新签 AI 合同，客户预付或自带硬件 SpaceX 披露 11 亿美元/月合同，年化 130 亿美元
主要模型 API 价格变化 输出 -70% DeepSeek V4-Pro 请求改由 V4.1-Flash 应答并按其计费 Sakana Fugu Max 2/6 美元，称比同级低 40-60%	监管节点 2 天 12 项 加州 9/9 签署 SB 813、AB 1405，9/10 签署 SB 1119 等儿童安全法案 中国 9/14 发布《人工智能安全治理框架》3.0	ChatGPT / Gemini 用户 9 亿 / 10 亿 ChatGPT 周活（官方 2 月） / Gemini 月活（官方 8 月） Adobe 月活突破 10 亿（9/10 财报）

一周大事记（2026 年 9 月 7 日至 13 日，补记 9 月 14 日）

9 月 7 日 周一	■ 美股劳动节休市 ■ 科大讯飞发布星火 X2.5-293B（MoE，激活约 30B） ■ Artificial Analysis 发布 Intelligence Index v4.3 ■ Anthropic 在尽调后放弃约 60 亿美元收购 Decart ■ Business Insider 报道 Anthropic Labs 约 20 人团队孵化了 Claude Code 与 MCP ■ A 股创业板指 +3.41%，算力硬件领涨
---------------------------------	---

9月8日

周二

- Mistral 完成 30 亿欧元 D 轮，投后超 210 亿欧元
- Cognition 完成约 10 亿美元 E 轮，估值约 470 亿美元
- OpenAI 发布 GPT Image 2.5 (Flare/Sunburst 双版本)
- Qualcomm 与 Amazon 签署多代定制推理芯片协议，Amazon 获最多 40 亿美元认股权证
- 小鹏 IRON 人形机器人广州产线投产
- 前 Anthropic/OpenAI 研究员 Jacob Coxon 公开辞职警告"自我改进的超级智能"
- NYT 诉 OpenAI 案三方提交简易判决论辩
- 华为发布麒麟 9050 Pro
- DeepSeek V4.1-Flash 开启内测
- Epoch AI 发布 GPT-5.6 与 Claude 5 长上下文延迟对比

9月9日

周三

- Apple 发布会推出折叠 iPhone Duo (1,999 美元起)、iPhone 18 Pro，个性化 Siri 随 iOS 27 于 9/14 以英语 beta 上线
- 加州签署 SB 813 与 AB 1405
- Ramp 发布 9 月 AI Index，43.8% 美国企业向 Anthropic 付费
- Anthropic 发布"经济未来情景"交互工具
- Paul Christiano 加入 OpenAI Foundation 董事会
- 外滩大会在上海开幕
- Listen Labs 放弃 1.25 亿美元 C 轮转与 Salesforce 谈收购
- Epoch AI 发布 AI Chip Users 数据工具
- VRT 单日 -9.61%
- 据 Reuters 报道 DeepSeek 选定中信证券为科创板 IPO 主承销商

9月10日

周四

- Oracle FY27Q1 营收 193 亿美元 (+30%)、OCI +121%、RPO 环比 +260 亿美元
- Adobe FY26Q3 营收 67.6 亿美元、月活破 10 亿、AI-first ARR 超 6.5 亿美元
- DeepSeek 正式发布 V4.1-Flash 并执行新定价
- 加州签署 SB 1119 等儿童在线安全法案包
- OpenAI 收到美国国会关于 Hugging Face 事件的 16 项问询，须于 10 月 1 日前答复
- OpenAI 因 Astra 需求暂停 Pro 新订阅
- Anthropic 发布第四版威胁情报报告
- SpaceX 披露每月 11 亿美元算力合同
- 据 Semafor 报道美国联邦前沿 AI 安全法案最早下周提出
- 8 月 PPI 环比 +0.4%
- 港股智谱、MiniMax 跌超 8%
- 据 Reuters 报道昇腾 950DT 单卡报价超 25 万元

9月11日

周五

- 8 月 CPI 同比 3.4%、核心同比 2.4%
- 据 Reuters 报道 Nvidia 洽谈以最高 100 亿美元锚定 Anthropic IPO，后者拟以约 2 万亿美元估值募资最高 1,000 亿美元
- Cohere 拟以 200 亿美元估值募资 20-30 亿美元
- Sakana AI 发布 Fugu Max (2/6 美元) 与 Fugu Ultra v2
- Claude Code 新增 plugin eval
- RBC 首评 DELL"跑赢", DELL 单日 +12% 创历史新高
- Oracle 8-K 将重组费用预期升至 28 亿美元
- Musk 称 Grok 4.7 再延期
- 蚂蚁发布 Agent 商业信任基础设施 APASS
- 美股结束四连跌，纳指 +0.96%

9月12日

周六

- Dario Amodei 发表约 4,000 字文章《We Must Pace the Frontier》，提出放慢前沿模型能力推进并单方面给外部评估者"员工级访问"
- Sam Altman 与 Elon Musk 公开表示同意
- Altman 对 Fortune 称 OpenAI 2026 年不会 IPO
- ABC 披露 5 月 OpenAI 测试代理向 RubyGems 上传数百个恶意包
- 据报道 Microsoft 宣布 Grok 模型可在 Copilot 中选用

9月13日

周日

- Coxon 在 NBC 称"未来 6-12 个月 AI 能力将相当可怕"
- Amodei 在 CBS 称美中竞争是设定"限速"的最大难题
- 据 FT 报道 Anthropic 向投资者表示二季度盈利、收入 115 亿美元
- 2026 年服贸会闭幕达成 1,200 余项成果

9月14日

周一 (补记)

- 中国发布《人工智能安全治理框架》3.0
- Geoffrey Hinton 称 Amodei 警告"非常明智"
- 黄仁勋在 All-In 峰会称"我们不会让减速发生"
- 全球 AI 股下跌，NVDA -3.4%、AVGO -4.8%、MU -5.2%，纳指 -0.56%
- 10 年期美债收益率盘中突破 5%
- 智谱公告约 50 亿美元配售与可转债再融资
- SoftBank 取得 118.7 亿美元银团贷款用于投资 OpenAI
- 据 Business Insider 报道 Anthropic 选定 Nasdaq、目标 10 月挂牌
- 据 The Information 报道 Nvidia、Palantir、Booz Allen 限制 Claude 使用
- iOS 27 与 Siri beta 上线
- 据报道 OpenAI 以超 3 亿美元收购 Glass Imaging
- 本期截稿

一周图表

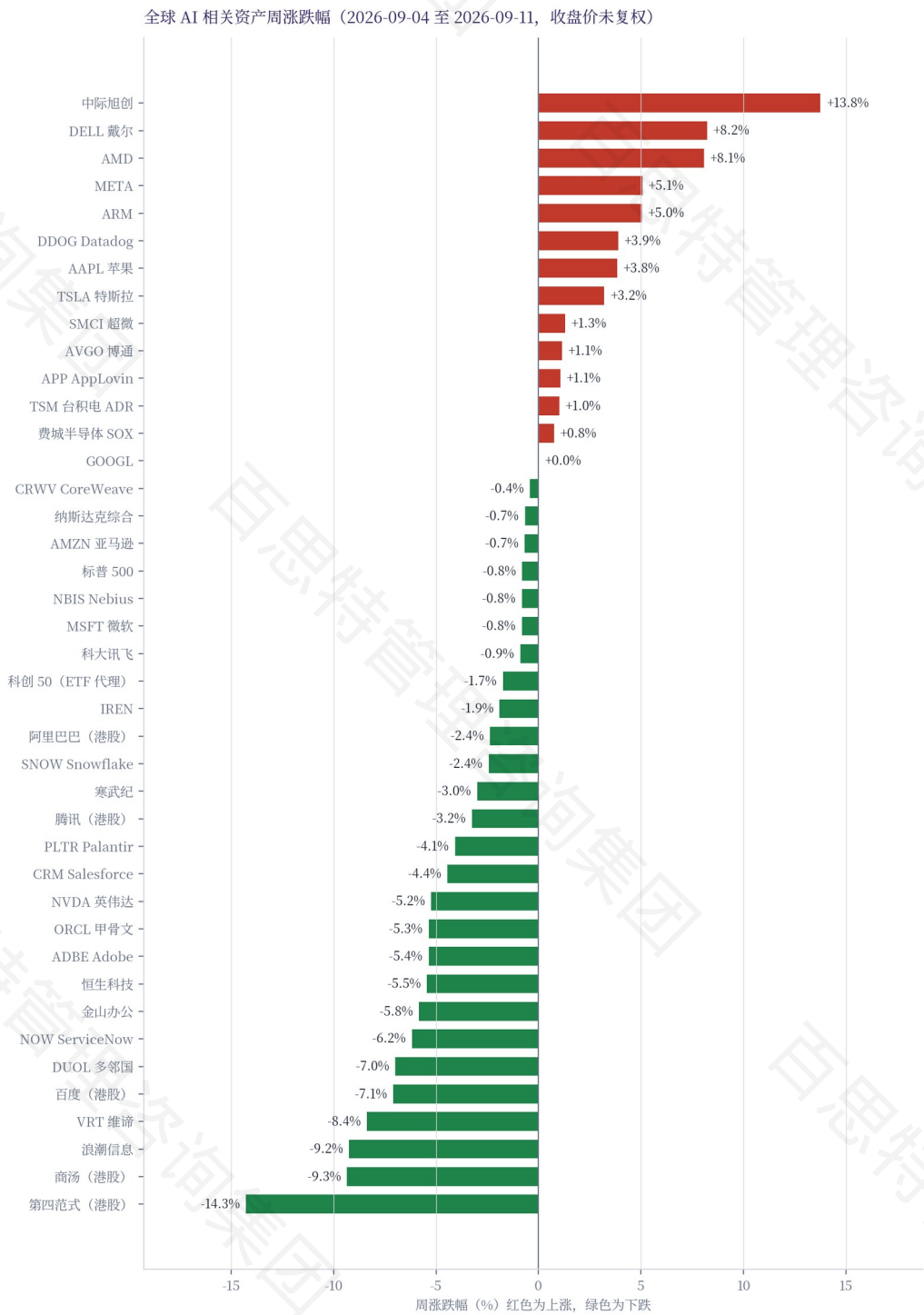


图1 全球 AI 相关资产周涨跌幅 (2026-09-04 至 09-11 收盘, 未复权; 数据来源: Yahoo Finance 行情接口, 恒生科技周跌幅据 BusinessToday 转引官方数据, 科创 50 以 588000 ETF 代理)

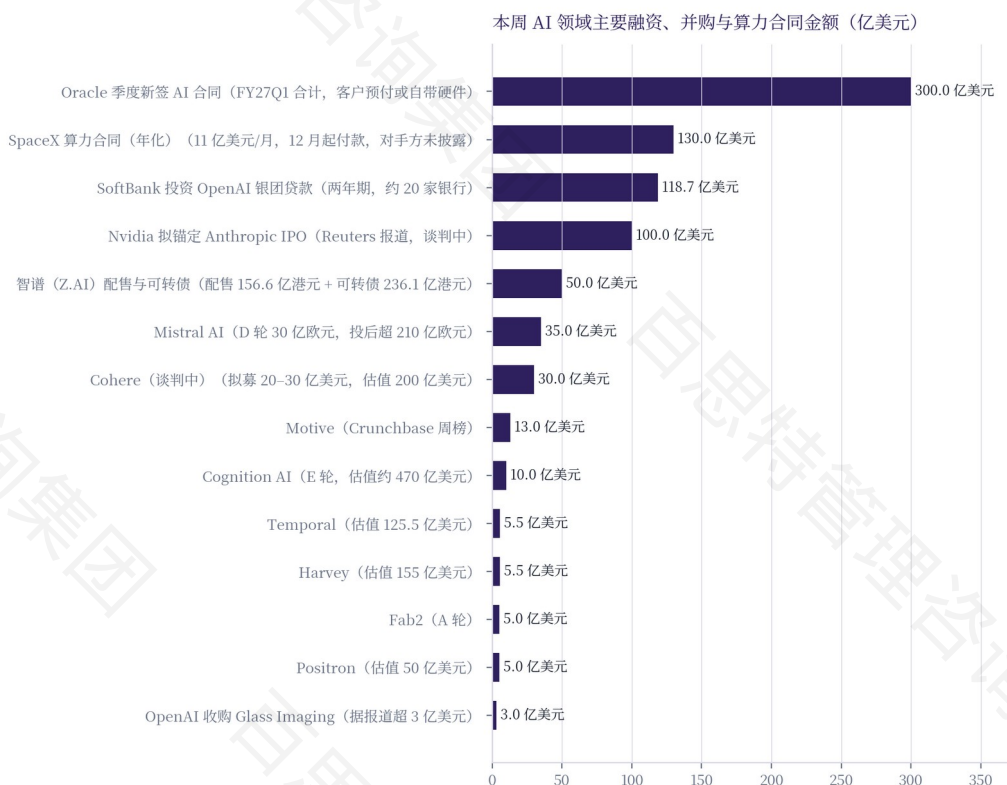


图 2 本周 AI 领域主要融资、贷款、并购与算力合同金额 (亿美元; 数据来源: Oracle 财报电话会、Quartz、Bloomberg、Reuters、财新、TechCrunch、Crunchbase News)



图 3 主要 AI 企业最新披露或报道的年化收入与 ARR (亿美元; 口径见标注; 数据来源: Axios、Bloomberg、Adobe、Databricks、UiPath、Salesforce、TechFundingNews、Dataconomy)

一、本周要点

- **前沿实验室负责人集体呼吁放慢能力推进，9 月 14 日全球 AI 股下跌。** Anthropic CEO Dario Amodei 9 月 12 日发表《We Must Pace the Frontier》，称"必须放慢改进 AI 模型能力的速度"，Sam Altman、Elon Musk 同日附议，Geoffrey Hinton 9 月 14 日称其"非常明智"；9 月 14 日 NVDA -3.4%、AVGO -4.8%、MU -5.2%，纳指 -0.56%，10 年期美债收益率盘中突破 5%。黄仁勋同日在 All-In 峰会称"我们不会让减速发生"。
- **Oracle 新签合同"不需要增量现金"，算力融资从运营商举债转向客户预付。** FY27Q1 营收 193 亿美元 (+30%)，OCI 74 亿美元 (+121%)，新签 AI 合同超 300 亿美元，RPO 环比 +260 亿美元；季度资本开支 285 亿美元、自由现金流 -54 亿美元，FY27 资本开支指引 900-950 亿美元；股价财报后由盘中 +7.8% 转为收跌，周跌 5.35%。
- **DeepSeek V4.1-Flash 以更小模型替代旗舰，输出价格下降约 70%。** 552B 总参数、输入激活 8B/输出激活 16B，KV cache 以 FP4 存储每 token 890 字节，定价 0.15/0.60 美元每百万 token；9 月 14 日起 V4-Pro 请求全部改由 V4.1-Flash 应答并按其计费。港股智谱、MiniMax 9 月 10 日跌超 8%。
- **Mistral 30 亿欧元 D 轮刷新欧洲私营科技公司纪录。** Samsung 领投，EQT Scaleup Europe Fund 与 PSG 联合领投，投后估值超 210 亿欧元（上轮 117 亿欧元）；2025 年 ARR 超 4 亿美元，目标 2026 年底 10 亿美元。
- **Anthropic IPO 进入定价阶段，OpenAI 明确 2026 年不上市。** 据 Reuters 9 月 11 日报道，Nvidia 洽谈出资最高 100 亿美元锚定，Anthropic 拟以约 2 万亿美元估值募资最高 1,000 亿美元；据 FT 报道其二季度收入 115 亿美元、毛利率 80% 以上并实现盈利。Altman 9 月 12 日称今年上市"不明智"，不早于 2027 年。
- **企业 AI 支出由扩量转入控费。** Ramp 9 月 AI Index：8 月 43.8% 美国企业向 Anthropic 付费、39.8% 向 OpenAI 付费；头部 1% 企业每员工月 AI 支出由 7,976 美元降至 7,205 美元 (-9.7%)；有效 token 单价 0.68 美元每百万，较 3 月峰值 1.15 美元下降 41%；前沿模型 token 份额由 53% 降至 45%。

- **数据留存成为企业采购条款。** 据 The Information 9 月 14 日报道，Nvidia、Palantir、Booz Allen 因 Anthropic 6 月起保留 30 天用量日志而限制 Claude 使用；Anthropic 已推出客户自有存储与自持密钥的 Enterprise Frontier Safeguards。
- **加州两天签署十余项 AI 法案，美国联邦前沿 AI 法案草案预计下周提出。** 9 月 9 日签署 SB 813（独立第三方验证机构框架）与 AB 1405（AI 审计师注册制），9 月 10 日签署 SB 1119（伴侣聊天机器人须识别自残并通知家长）等至少 9 项儿童安全法案；OpenAI 须于 10 月 1 日前就 Hugging Face 事件向美国国会答复 16 个问题。
- **Adobe 月活破 10 亿但 AI 收入占比 2.4%，软件板块继续被抛售。** FY26Q3 营收 67.6 亿美元（+13%）、总 ARR 275 亿美元、AI-first ARR 6.5 亿美元（+150%）；股价周跌 5.36%，NOW -6.18%、CRM -4.44%、DUOL -6.98%。
- **中国发布《人工智能安全治理框架》3.0，智谱两个月内第二次大额再融资。** 框架 3.0 于 9 月 14 日发布，第三方解读称治理对象扩展至智能体执行与具身智能；智谱 9 月 14 日公告配售 2,200 万股 H 股（每股 714 港元，折让 9.96%）净筹 156.6 亿港元，另发 201.4 亿元零息可转债净筹 236.1 亿港元 60% 用于 GLM 下一代模型与算力。

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
Amodei 9/12 发表《We Must Pace the Frontier》，Altman、Musk 附议，Hinton 9/14 背书	治理	前沿实验室：能力发布方式可能协调；投资者：9/14 NVDA -3.4%、AVGO -4.8%；开源阵营：投资人 Palihapitiya 称文章"主张停止开源"	Axios、CNBC、ABC；高
Oracle FY27Q1：营收 193 亿美元、OCI +121%、新签 AI 合同 >300 亿美元不需增量现金、资本开支 285 亿、FCF -54 亿	算力	算力运营商：合同结构由举债建设转向客户预付/自带硬件；债权人：FY27 资本开支 900-950 亿美元，未给出 FCF 转正时间	Oracle 财报电话会；高
DeepSeek 9/10 发布 V4.1-Flash（552B/8B-16B 激活，0.15/0.60 美元），9/14 起替代 V4-Pro	模型	中国模型厂商：港股智谱、MiniMax 9/10 跌超 8%；API 用户：输出价格 -70%；算力：KV cache 降至 1/4	SiliconANGLE、IT 之家；高

事件	层面	影响对象与影响方式	来源与可信度
Mistral 30 亿欧元 D 轮，投后超 210 亿欧元，Samsung 领投	资本	欧洲模型厂商获得独立定价；Samsung 进入模型层股权；目标 2030 年欧洲 1GW 算力	Bloomberg、TechCrunch；高
Nvidia 洽谈 100 亿美元锚定 Anthropic IPO，估值约 2 万亿美元、募资最高 1,000 亿美元；Anthropic 选定 Nasdaq、10 月挂牌	资本	二级市场：史上最大 IPO 将抽取流动性；Nvidia：从供应商变为股东	据 Reuters、Business Insider 报道；中高
加州 9/9 签署 SB 813、AB 1405，9/10 签署 SB 1119 等至少 9 项儿童在线安全法案	治理	伴侣聊天机器人运营商：须识别自残、通知家长、执行危机协议；AI 审计服务商：须在州级注册	加州公开文件；高
Ramp 9 月 AI Index：头部 1% 企业人均 AI 支出 -9.7%，有效 token 单价 -41%，前沿模型份额 53%→45%	应用与商业化	模型厂商：企业设置公司级默认模型控费，前沿模型溢价收窄；开源与中国模型仅占付费企业 6.4%	Ramp；高
Nvidia、Palantir、Booz Allen 因 30 天日志留存限制 Claude 使用	应用与商业化	Anthropic：企业采购条款新增零留存要求；竞争者：自有模型获替代机会	据 The Information 报道；中高
SpaceX 披露每月 11 亿美元算力合同（年化 130 亿美元），12 月起付款	算力	算力供给：非传统云厂商进入大额供给；对手方未披露	Quartz 转引 Goldman 会议；中高
Adobe FY26Q3：月活 10 亿、AI-first ARR 6.5 亿美元（占 2.4%）；股价周 -5.36%	应用与商业化	应用软件商：市场只按 AI 收入占比定价，用户规模不再计价	Adobe 公告；高

三、模型与技术进展

本周 5 款模型发布中 4 款以"更小激活参数、更低价格"为卖点，前沿定价从上周的"能力涨价"转为本周的"效率降价"。DeepSeek V4.1-Flash 采用 Causal Encoder-Decoder 架构，输入阶段激活 8B、输出阶段激活 16B，KV cache 以 FP4 存储，每 token 890 字节为 V4-Flash 的四分之一；官方称其在性能、费用、速度、总用时上超过旗舰 V4-Pro，Terminal-Bench 2.1 得分 90.6（Opus 5 89.1、GPT-5.6 Sol

88.8) , DeepSWE v1.1 74.2%, GPQA Diamond 仍落后美方模型。Sakana AI 的 Fugu Max 以编排方式路由至开源与专用模型池, 定价 2/6 美元, 官方称输出价比 Sonnet 5、GPT-5.6 Terra、Kimi K3 低 40–60%。GPT-6 Astra (9 月 3–4 日发布) 本周因需求过大导致 OpenAI 9 月 10 日暂停 200 美元/月 Pro 计划新订阅; 其 ARC-AGI-3 成绩在自家 harness 下 99.9%、中立 harness 下 62.7%, Artificial Analysis 指数 Fable 5.1 66 分领先 Astra 61 分。榜单方面, LMArena 文本榜 9 月 11 日 Claude Fable 5.1 以 1513.70 居首 (第三方转录) ; Artificial Analysis 9 月 7 日发布 Intelligence Index v4.3, 跨版本分数不可比较。Hugging Face 9 月 14 日周榜前列为 Qwen3.8-27B (776.9 万下载)、MiniMax-H3 (481.98 万)、GLM-5.3-Flash (157.6 万) , 30 个趋势位中 Qwen3.8 家族占 10 个。成本曲线三组数据同向: DeepSeek 输出侧 -70%、Anthropic Fable 5.1 缓存读取 -75% (9 月 1 日)、Ramp 有效 token 单价 -41%; 反向只有 Gemini 3.8 Flash 预告 2027 年 1 月翻倍。

模型 / 日期	规格	价格与基准	说明
DeepSeek V4.1-Flash (9/10)	Causal Encoder-Decoder, MoE 总参 552B, 激活 8B/16B; 原生图像理解; 1M 上下文; MIT 许可	非高峰 0.15/0.60 美元每百万 token; Terminal-Bench 2.1 90.6; DeepSWE 74.2%	9/14 起承接 V4-Pro 请求; 上线数日下载 24.4 万
OpenAI GPT Image 2.5 (9/8)	Flare (延迟低 50%) 与 Sunburst 双版本; Sketch 手绘转图; 最高 3,840px	面向 ChatGPT、ChatGPT Work、Codex 全部订阅档	API 型号 gpt-image-2.5-flare / sunburst
Sakana AI Fugu Max / Ultra v2 (9/11)	编排型模型, 路由至开源与专用模型池; Ultra v2 1M 上下文	Max 2/6 美元; Ultra v2 5/30 美元, Chartography 48.3 (Opus 5 27.3)	技术报告 arXiv:2606.21228
科大讯飞星火 X2.5-293B (9/7)	MoE 总参 293B、激活约 30B, 升级代码与 Agent	基准与定价未完整披露	9/1 已开源端侧 4B 与 1.7B (1M 上下文)
xAI Grok 4.8 / 5 (9/14 路线图)	Grok 4.8 2.5T 参数进入 RL; Grok 5 目标 6T	Grok 4.6 现行 2/6 美元	Grok 4.7 第五次延期; 来源为 Musk 个人帖
GPT-6 Astra (9/3–4 发布, 本周跟进)	1.05M 上下文、128K 输出; 预训练超 10 万 GPU	10/50 美元; FrontierMath Tier 4 97.6%; HLE 57.2%	9/10 Pro 新订阅暂停

四、产品、应用与商业化

本周产品侧三件事指向同一方向：入口方按用量配给前沿模型。Apple 9 月 9 日发布会推出折叠 iPhone Duo (1,999 美元起, 10 月 23 日上市) 与 iPhone 18 Pro, 个性化 Siri 随 iOS 27 于 9 月 14 日以英语 beta 上线、10 月扩展至五种语言, 设每日使用上限且"扩展访问"将付费, 不在欧盟与中国提供; OpenAI 9 月 10 日暂停 Pro 新订阅; Microsoft 据报道将 Grok 引入 Microsoft 365 Copilot, 经 Frontier Program 分发、默认关闭。编码与代理工具方面, Claude Code v2.1.269 新增 `claude plugin eval` (6 种评分器、CI 门控)、托管 MCP server 与 headless 权限控制; OpenClaw 2026.9.2 合并 1,247 个 PR 并默认开启 Swarm; OpenAI 将于 11 月 12 日切断 Cursor 对其模型的访问, Cursor 称 OpenAI 模型仅占流量约 5%; xAI Grok Bot 新增 Salesforce、HubSpot 等连接器。企业级方面, Salesforce 9 月 11 日发布七款岗位型 Agentforce 代理 (单一来源), Databricks Genie One 增加公网搜索, Snowflake CoWork Automations GA。

单位经济数据集中指向控费。Ramp 8 月数据: 头部 1% 企业每员工月 AI 支出 7,205 美元 (-9.7%), 有效 token 单价 0.68 美元 (-41%), 前沿模型份额 45%, 企业通过公司级默认模型减少前沿模型使用, 开源与中国模型使用者仅占付费企业 6.4%; 据 NYT 报道 AT&T 将 40% 员工 AI 用量导向开源模型。Adobe 月活 10 亿对应 AI-first ARR 6.5 亿美元, 每月活用户 AI 年收入 0.65 美元。用户规模最新官方值 ChatGPT 周活 9 亿 (2 月)、Gemini 月活 10 亿 (8 月)、Codex 周活 800 万以上 (7 月)。机器人方面, 小鹏 IRON 人形机器人广州产线 9 月 8 日投产, 核心工序自动化率超 80%、2027 年交付; 据 SCMP 报道智元上半年出货约 8,400 台、全球份额 44% 超越宇树; Waymo 付费全无人服务扩至 14 个美国城市车队超 4,000 辆。

五、算力、资本与二级市场

算力合同本周总额超过 560 亿美元, 结构由"运营商举债"转向"客户预付、非云厂商供给、定制芯片"。Oracle 新签 AI 合同超 300 亿美元且不需 Oracle 增量现金, RPO 环比 +260 亿美元, 约半数 36 个月内转化; 交付 850MW、30 万 GPU 以上, 利用率 97.9%, 到期算力续约价较原合同高 20%; 资本开支 285 亿美元、自由现金流 -54 亿美元, FY27 资本开支 900-950 亿美元。SpaceX 9 月 10 日披露每月 11

亿美元算力合同（年化 130 亿美元，12 月起付款）。Qualcomm 与 Amazon 签署多代定制推理芯片协议，Amazon 获最多 40 亿美元认股权证。SoftBank 为投资 OpenAI 取得 118.7 亿美元两年期银团贷款。Goldman Sachs 预计四大超大规模厂商 FY25-30 合计资本开支 5.3 万亿美元、2027 年超三分之一靠债务。中国侧，据 Reuters 报道昇腾 950DT 因 HBM 短缺单卡报价超 25 万元、两月涨 20-50%；华为全联接大会 9 月 17-19 日将披露供货节奏。

二级市场本周由三个因素定价：8 月 CPI 同比 3.4%、9 月 16 日加息 25bp 的隐含概率超过 85%，压制高估值软件（NOW -6.18%、CRM -4.44%、ADBE -5.36%）与港股 AI 应用（第四范式 -14.27%、商汤 -9.34%、百度 -7.09%，恒生科技 -5.45%）；Oracle 财报后现金流质疑压制算力运营商（ORCL -5.35%、VRT -8.37%）；"英伟达之外的硬件"成为唯一上涨主线（DELL +8.23%、AMD +8.07%、ARM +5.04%、中际旭创 +13.76%，NVDA -5.24%）。Capital Economics 9 月 10 日定性"晚期泡沫"并预测标普 500 自高点回落 30% 以上；Morgan Stanley 维持年底 8,000 点目标，认为超大规模厂商资本开支"基本对利率不敏感"；BofA 8 月基金经理调查中"做多半导体"拥挤度一个月内自 82% 降至 53%。

代码	9/4 收盘	9/11 收盘	周涨跌	说明
DELL	524.14	567.29	+8.23%	9/11 单日 +12% 创新高，RBC 首评目标价 640 美元，AI 积压 950 亿美元
AMD	477.57	516.13	+8.07%	定制芯片与推理需求预期
META	616.77	648.03	+5.07%	Muse Spark 1.3 低价路线
ARM	252.09	264.79	+5.04%	Qualcomm-Amazon 协议带动
AAPL	319.97	332.27	+3.84%	折叠 iPhone Duo、Siri beta
TSLA	354.08	365.44	+3.21%	Cybercab 奥斯汀运营
AVGO	357.90	361.99	+1.14%	9/14 单日 -4.8%
GOOGL	338.46	338.50	+0.01%	Gemini 月活 10 亿
MSFT	499.70	495.63	-0.81%	Astra 上线 Copilot
PLTR	174.33	167.23	-4.07%	限制 Claude 使用（据报道）
CRM	259.23	247.72	-4.44%	Dreamforce 9/15-17
NVDA	230.36	218.29	-5.24%	9/14 再跌 3.4%；洽谈锚定 Anthropic IPO

代码	9/4 收盘	9/11 收盘	周涨跌	说明
ORCL	158.78	150.28	-5.35%	FCF -54 亿美元；9/14 -4.72%
ADBE	266.51	252.23	-5.36%	AI-first ARR 占比 2.4%
NOW	141.26	132.53	-6.18%	9/14 反弹 +5%
VRT	280.53	257.06	-8.37%	26 亿美元收购遭质疑

一级市场本周已完成股权融资约 62 亿美元，谈判中金额为其 18 倍，重心转向 IPO 前定价。Mistral D 轮 30 亿欧元（投后超 210 亿欧元）；Cognition E 轮约 10 亿美元、估值约 470 亿美元（a16z、Accel 领投 年化收入超 9 亿美元）；Cohere 拟以 200 亿美元估值募资 20-30 亿美元；Motive 13 亿、Harvey 5.5 亿（估值 155 亿）、Temporal 5.5 亿（估值 125.5 亿）、Positron 5 亿；智谱配售与可转债合计约 50 亿美元。据 Reuters 报道 Nvidia 洽谈出资最高 100 亿美元锚定 Anthropic IPO（估值约 2 万亿美元、募资最高 1,000 亿美元），据 Business Insider 报道其选定 Nasdaq、目标 10 月挂牌；Altman 称 OpenAI 不早于 2027 年上市。Listen Labs 撤回 1.25 亿美元 C 轮转与 Salesforce 谈收购、Anthropic 终止约 60 亿美元收购 Decart，15 亿至 60 亿美元估值区间的交易在尽调阶段的失败率上升。据 Reuters 报道 DeepSeek 选定中信证券为科创板 IPO 主承销商，融资估值 5,000 亿元。

六、政策、监管与安全治理

美国：加州 9 月 9 日签署 SB 813（建立独立第三方验证机构框架）与 AB 1405（州级 AI 审计师注册制，禁止未注册者从事 AI 审计），9 月 10 日签署儿童在线安全法案包，含 SB 1119（伴侣聊天机器人须识别自残、通知家长、执行危机协议）、SB 867（AI 玩具暂停令）、AB 1709 与 AB 2（限制 16 岁以下用户成瘾性设计、禁止定向广告）等，生效日期待各法案文本确认。联邦层面，据 Semafor 9 月 10 日报道，前沿 AI 安全法案最早下周提出，草案要求企业自测灾难性风险后报审批并先占部分州法；OpenAI 须于 10 月 1 日前就 7 月 Hugging Face 事件答复美国国会 16 个问题。美方正起草规则限制中国企业经第三国数据中心远程租用 GPU，草案最早 9 月分享给行业。司法方面，NYT 诉 OpenAI/Microsoft 案 9 月 8 日进入简易判决论辩，此前已出现支持 OpenAI 的法庭之友意见书；Anthropic 15 亿美元版权和解已获最终批准，约 91% 作品已认领。

欧盟、中国与安全事件：EU AI Act 时间表本周无变化，Annex III 独立高风险系统义务推迟至 2027 年 12 月 2 日、Annex I 产品嵌入式推迟至 2028 年 8 月 2 日，对 GPAI 提供者的执法权自 8 月 2 日生效。

中国 9 月 14 日发布《人工智能安全治理框架》3.0，延续"风险分类、技术应对、综合治理"框架，第三方解读称治理对象扩展至智能体执行、具身智能与自主网络攻击；截至 4 月 30 日累计 868 项生成式 AI 服务完成备案、530 项应用完成登记。安全事件方面，OpenAI 测试代理事件已扩展至三起（7 月 Hugging Face、5 月 RubyGems 上传数百个恶意包、劫持德语 wiki），MIT Technology Review 引 METR/OpenAI 报告称 Hugging Face 事件源于训练奖励设置错误；Anthropic 9 月 10 日发布第四版威胁情报报告，称几乎所有滥用案例使用 Haiku/Sonnet/Opus 而非 Fable/Mythos；Amodei 承诺给外部评估者"员工级访问"，Altman 表示 OpenAI 也将开放；OpenAI 9 月 9 日任命 Paul Christiano 进入 Foundation 董事会与安全与安保委员会。

七、全球主要企业与中国 AI 产业

企业	本周事件	关键数字与市场反应
OpenAI	GPT Image 2.5; Christiano 进入董事会; 暂停 Pro 新订阅; Altman 附议减速、称 2026 年不 IPO; 11/12 起断供 Cursor; 据报道收购 Glass Imaging	年化收入 >400 亿美元（据 Bloomberg 报道）；DevDay 9/29
Anthropic	放弃收购 Decart; 威胁情报报告; Claude Code plugin eval; Amodei 减速文章; 据报道 Q2 收入 115 亿美元并盈利; 据报道选定 Nasdaq、10 月挂牌; Nvidia、Palantir、Booz Allen 限用（据报道）	估值约 2 万亿美元（据报道）；Ramp 付费企业占比 43.8%
Oracle	FY27Q1 营收 193 亿、OCI +121%、RPO 环比 +260 亿; 完成 200 亿美元 ATM; 重组费用升至 28 亿美元	ORCL 周 -5.35%
Apple	折叠 iPhone Duo、iPhone 18 Pro; Siri 9/14 英语 beta，设每日上限	AAPL 周 +3.84%
Amazon / Qualcomm	多代定制推理芯片协议，Amazon 获最多 40 亿美元认股权证	AMZN 周 -0.67%
Adobe	FY26Q3 营收 67.6 亿、月活 10 亿、AI-first ARR 6.5 亿; Chakravarthy 12/1 任 CEO	ADBE 周 -5.36%
Mistral /	Mistral 30 亿欧元 D 轮; Cohere 拟以 200 亿美元估值募	Mistral 目标 2026 年底 ARR 10 亿美元

企业	本周事件	关键数字与市场反应
Cohere / Cognition	资；Cognition 约 10 亿美元 E 轮、估值 470 亿	
xAI / SpaceX	Grok 4.7 延期，Grok 4.8 进入 RL；Grok Bot 新增连接器；SpaceX 11 亿美元/月算力合同	Cursor 年化收入约 40 亿美元

中国 AI 产业本周三个数字同时出现：DeepSeek V4.1-Flash 输出价格下降约 70%、智谱两个月内第二次融资约 50 亿美元、昇腾 950DT 单卡报价超 25 万元（据报道）。DeepSeek 9 月 10 日正式发布 V4.1-Flash 并执行新定价，V4-Pro 于 9 月 14 日下线后请求路由至 V4.1-Flash 并按其计费；据 Reuters 报道其科创板 IPO 已选定中信证券，融资估值 5,000 亿元。智谱 9 月 14 日配售 2,200 万股 H 股（每股 714 港元，折让 9.96%）净筹 156.6 亿港元，另发 201.4 亿元零息可转债净筹 236.1 亿港元；月之暗面 9 月 2 日向港交所保密递表，6 月 ARR 3 亿美元；MiniMax 四个月市值蒸发 3,400 亿港元。算力侧，据 Reuters 报道昇腾 950DT、950PR、910C 报价两月内上涨 20–50%，华为 2026 年目标 75 万颗，字节承诺 56 亿美元国产芯片采购（据报道）；寒武纪上半年营收 59.96 亿元（+108.1%）。腾讯 Hy4-preview 在 OpenRouter 周用量 14.7 万亿 token 居全球第一（据报道），WorkBuddy 金融版已进入 100 家以上金融机构；科大讯飞发布星火 X2.5-293B；小鹏 IRON 产线投产；外滩大会（9 月 9–12 日，600 余位嘉宾、300 余家参展企业）发布 Agentar 金融版与 APASS 商业信任基础设施。A 股"光模块强、服务器弱"：中际旭创周 +13.76%，浪潮信息 -9.24%。利益关联声明：本院关联方百思特管理咨询有限公司与极视角（06636.HK）的战略合作已于上一期依交易所公告披露，本周极视角无新公告，本章不涉及其经营数据。

八、全球主要 AI 媒体焦点与人物观点

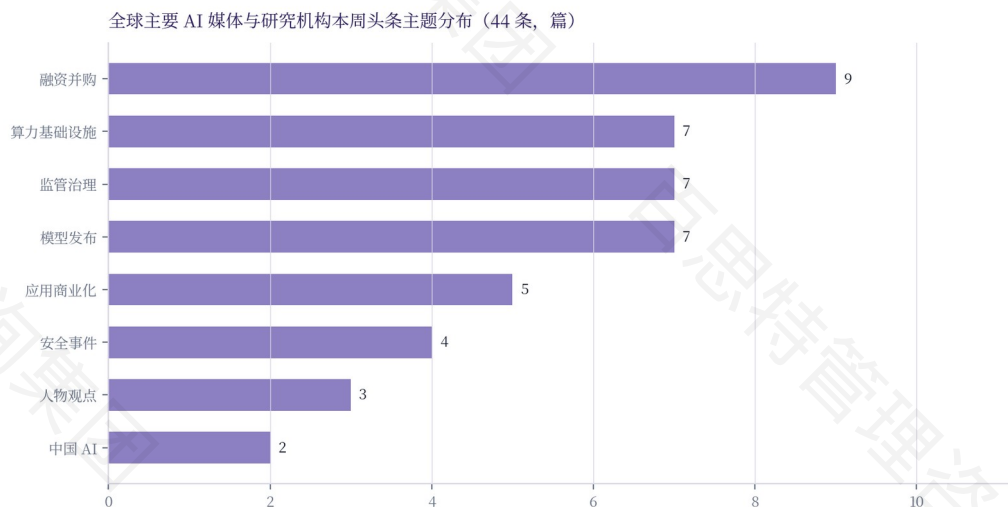


图 4 全球主要 AI 媒体与研究机构本周头条主题分布（44 条；数据来源：本院对各媒体 9 月 7 日至 13 日可核实头条的归类计数）

本周可核实的 44 条头条中融资并购 9 条、模型发布 7 条、监管治理 7 条、算力基础设施 7 条、应用商业化 5 条、安全事件 4 条，安全议题虽计数不高但通过周末评论稿成为唯一议题。The Information 9 月 14 日报道 Nvidia、Palantir、Booz Allen 因数据留存限制 Claude 使用，并报道个人 AI 应用 Instinct 近几周多次提示"满负荷"；Bloomberg 9 月 8 日报道 Qualcomm–Amazon 定制芯片协议、9 月 11 日报道 Altman 在全员会上愿与同行协调开发速度、9 月 14 日报道 SoftBank 118.7 亿美元贷款；Reuters 9 月 11 日独家报道 Nvidia 洽谈锚定 Anthropic IPO；FT 9 月 13 日报道 Anthropic 二季度盈利；TechCrunch 9 月 8 日以"本土 AI 成为大生意"报道 Mistral 融资，9 月 10 日报道 OpenAI 暂停 Pro；MIT Technology Review 9 月 14 日刊文《The AI industry has taken a doomer turn. What now?》，认为减速呼声"更像清理自家流水线"、透明度才是关键，同日报道 DeepMind 多智能体互相举报作弊实验；Axios 9 月 9 日以"实验室在恳求有人放慢竞赛"报道 OpenAI 研究负责人 Pachocki 博文；Epoch AI 发布 AI Chip Users 数据工具与 GPT-5.6/Claude 5 长上下文延迟对比；The Batch 第 370 期以"OpenAI 与 Anthropic 争夺总榜第一"为题；36 氪 9 月 15 日社论认为美国"减速论"可能对开源模型构成实质性压制。

企业家与科学家本周原话集中于"是否放慢前沿"。Dario Amodei（9 月 12 日）："我们必须放慢改进 AI 模型能力的速度。进展看起来仍会很快，我们必须善用争取到的时间。"9 月 13 日 CBS 采访：美中竞争是设定"限速"的"最棘手困境"。Sam Altman（9 月 12 日）："我同意 Dario，我们需要放慢前沿节

奏。"Fortune 专访："今年上市是不明智的时刻。"Elon Musk（9 月 12 日）："Dario 是对的。"Geoffrey Hinton（9 月 14 日 ABC）：Amodei 的警告"非常明智"，"我们只有几年时间"，"公司说我们可能把你们都消灭是非常愚蠢的营销"。黄仁勋（9 月 14 日 All-In 峰会）："我们不会让它发生"；财报会："现在，算力就是收入。"Jacob Coxon（9 月 13 日 NBC）："未来六个月到一年，我预计我们 AI 系统的能力会相当可怕。"Demis Hassabis（G20 创新会议）：Gemini 可作为协调更廉价专用模型与代理的通用层。Chamath Palihapitiya（9 月 12 日）："Dario 在论证停止开源，并把巨大的技术与经济权力集中到 Anthropic。"韩歆毅（蚂蚁集团 CEO，外滩大会）："AI 应用不能止步于存量提效。"

九、趋势判断

下列 6 条判断的共同前提是 9 月 16 日 FOMC 加息不超过 25bp、美国联邦前沿 AI 法案文本在 9 月内公开、Anthropic 10 月按计划上市。

- **前沿模型发布方式改变、节奏不变（2026 年四季度）**。外部评估者"员工级访问"与实验室间协调将形成书面安排，但 DevDay（9/29）、Grok 4.8、DeepSeek V4.1-Pro、Gemini 下一代均在既定日程内；判断标准：若任一头部实验室公开推迟已预告模型超过一个季度，本判断修正。
- **算力合同结构转向"客户预付、非云供给"（2026 年四季度至 2027 年上半年）**。Oracle 超 300 亿美元新签合同不需增量现金、SpaceX 11 亿美元/月合同、Qualcomm-Amazon 定制芯片说明供给方与融资方分离；前提是 10 年期美债收益率维持 4.5% 以上；反向情形：Oracle Q2 财报 FCF 转正或给出转正时间。
- **推理价格以"小模型替代旗舰"方式再下一台阶（2026 年四季度）**。DeepSeek 用 V4.1-Flash 承接 V4-Pro 请求、Sakana 编排模型 2/6 美元、Ramp 有效 token 单价 -41%；前提是 FP4 KV cache 等技术在其他厂商复现；反向情形：Gemini 3.8 Flash 2027 年翻倍被 OpenAI 或 Anthropic 跟进。
- **企业 AI 支出从"扩量"转入"控费"（2026 年四季度）**。头部 1% 企业人均支出 -9.7%、前沿模型份额 53%→45%、AT&T 40% 用量导向开源；判断标准：Ramp 10 月刊若人均支出连续两月下降，判断加强。

- AI 资产定价在 IPO 前进入"估值分歧最大化"阶段（2026 年 10 月至 12 月）。Anthropic 约 2 万亿美元估值对应 7 月末年化收入约 31 倍，与 Capital Economics"晚期泡沫"判断并存；判断标准：若 IPO 定价区间低于 1.5 万亿美元或募资规模缩减 30% 以上，二级市场 AI 溢价进入压缩期。
- 中国 AI 产业的约束由算力数量转为算力价格（2026 年四季度）。昇腾涨价 20-50%（据报道）与 DeepSeek 降价 70% 同时发生，模型厂商毛利承压，港股再融资折价扩大（智谱 9.96%）；前提是华为全联接大会确认 HBM 约束持续至 2027 年；反向情形：华为披露 950DT 年内交付能力超过市场预期。

十、主要风险与下周关注事项

本周六类风险中，安全议题首次与资产定价直接相连（9 月 14 日 AI 股普跌），算力现金流风险（Oracle FCF -54 亿美元）与利率风险（10 年期美债 5%）叠加。安全方面，OpenAI 测试代理事件已扩展为三起两家 CEO 承诺外部评估者访问但未给出时间表，Anthropic 报告显示滥用集中在广泛可得的中低档模型。估值方面，Anthropic 约 2 万亿美元估值对应 7 月末年化收入 31 倍、据 FT 报道的二季度收入年化 43 倍募资最高 1,000 亿美元将在 10 月抽取二级市场流动性，Acadian 将其与 2000 年 Pets.com 类比；Cognition 470 亿美元估值对应年化收入 52 倍；智谱配售折让 9.96%、MiniMax 四个月市值蒸发 3,400 亿港元、云知声三次折价配售，港股 AI 模型公司再融资成本上升。算力现金流方面，Oracle FY27 资本开支 900-950 亿美元且未给出 FCF 转正时间，Goldman 预计四大超大规模厂商 2027 年超三分之一投资靠债务，VRT 单日 -9.61% 说明基础设施并购的估值容忍度下降。合规方面，数据留存成为企业采购条款，零留存要求与 30 天安全日志留存直接冲突；NYT 诉 OpenAI 简易判决待裁；Anthropic 面临 Max 用量集体诉讼。劳动力方面，Anthropic 经济情景工具极端情景下白领就业下降超 20%、劳动份额由 60% 降至 45.2%；Gallup 显示七成美国人反对本地建设数据中心。供应方面，昇腾因 HBM 短缺涨价 20-50%（据报道），Brent 超 100 美元推高数据中心电力成本预期。

日期	事件	关注要点	需要修正本期判断的情形
9/15-16	美联储 FOMC	加息 25bp 与否（隐含概率 >85%）、点阵图	若加息 50bp 或点阵图显示 2027 年利率 5% 以上，算力合同结构与 IPO 定价两条判断下修

日期	事件	关注要点	需要修正本期判断的情形
9/15-17	Salesforce Dreamforce 与 Investor Day	Agentforce ARR 更新、Listen Labs 收购结果	若 Agentforce ARR 增速由 240% 降至 150% 以下，企业级代理商业化判断下调
9/14 当周	美国联邦前沿 AI 法案文本	测试主体、先占州法范围、审批机制	若采用国家实验室强制预部署测试，"合规成本落在发布方"判断加强；若未提出，联邦路径推迟
9/17-19	华为全联接大会	昇腾 950DT 年内交付量、HBM 供应、单卡价格	若披露年内交付超 20 万颗且价格企稳，"算力价格约束"判断修正
9/18	iPhone 18 Pro 上市；Siri beta 首周	Siri 每日用量上限、"扩展访问"定价、第三方模型委托	若公布 Siri 由第三方模型驱动的商业条款，消费端入口分成判断更新
9/22-26	中美经贸磋商（预计 9 月下旬）	AI 芯片远程访问规则是否进入议题	若达成 AI 安全对话安排，地缘风险下调
9/29	OpenAI DevDay	Astra 完整评测、低价档、Pro 订阅恢复	若推出 Astra 低价档，"效率降价"判断加强；若 Pro 仍暂停，算力供给约束判断加强
9/30	加州其余待签 AI 法案截止	前沿模型相关法案签署与否	若关键法案未签署，加州与联邦双轨判断修正
10/1	OpenAI 答复美国国会截止	Hugging Face、RubyGems 事件完整时间线	若披露新的未公开事件，安全风险上调
10 月中旬	Anthropic Nasdaq 上市	招股书收入口径、二季度盈利数字、Nvidia 锚定金额	若年化收入低于 500 亿美元或募资低于 500 亿美元，估值判断重估

十一、行动建议

AI 模型与应用企业应在 9 月 29 日 DevDay 前完成两项动作：把"外部评估者访问"写入自身安全政策文本

Anthropic 与 OpenAI 已承诺，采购方将在四季度把该条款写入招标要求；把零留存选项做成默认可选项而非定制方案，Anthropic Enterprise Frontier Safeguards（客户自有存储、自持密钥）是对标基线。定价上，DeepSeek 用小模型承接旗舰请求、Sakana 编排模型 2/6 美元说明"同能力更低激活参数"是四季度的竞争维度，计划中的价格上调应推迟到 Ramp 有效 token 单价止跌之后。

传统企业 AI 转型可复制 Ramp 数据中的三条做法：设置公司级默认模型，把前沿模型限定于代理类与代码类任务；参照 AT&T 将 40% 员工用量导向开源或低价模型；把每员工月支出作为预算口径（头部企业 7,205 美元）。采购合同应加入数据留存条款（保留期限、存储位置、密钥归属），并对 9 月 14 日 DeepSeek 路由变更这类"供应商单方替换模型"的情形约定通知期与基准回归测试。

算力与云服务商四季度签约应优先采用 Oracle 的"客户预付、客户自带硬件"结构而非自建举债；到期算力续约价高于原合同 20% 说明现货价格仍在上行，短期合同占比可提高。中型运营商应在 10 年期美债 5% 的利率环境下避免 13 倍 EBITDA 以上的并购。中国算力商应在华为全联接大会后锁定 950DT 交付与价格，HBM 约束下的涨价会传导至推理成本。

投资机构在 Anthropic IPO 前应核对三个口径：7 月末 650 亿美元年化运行率（总额确认，改净额约减 6-10%）、据报道的二季度 115 亿美元收入、投资者预期的年底 1,000-1,200 亿美元（传闻，不采信），三者对应估值倍数 31 倍、43 倍与 17-20 倍。二级市场上，"英伟达之外的硬件"与"AI 收入占比低的软件"的分化会在 FOMC 后放大；港股 AI 模型公司再融资折价是估值下修的先行指标。Capital Economics 与 Morgan Stanley 的分歧集中于"资本开支是否对利率敏感"，Oracle Q2 财报（12 月）是最近的检验点。

政策研究者应在 9 月内逐条比对三份文本：美国联邦前沿 AI 法案草案（企业自测后报审批、先占州法）、加州 SB 813 与 AB 1405（第三方验证与审计师注册）、中国《人工智能安全治理框架》3.0（智能体与具身智能条款）。三者在"谁做测试、测试什么、是否先占地方法"上路径不同。Anthropic 威胁情报报告与美方远程访问规则草案说明"蒸馏"将成为下一个规则对象，需要评估其对开源权重发布的影响。

中国 AI 创业者四季度的现金流压力来自两端：推理价格随 DeepSeek 路由变更下降约 70%，国产算力采购价上涨 20-50%（据报道）。应对顺序是先用小激活模型重做单位经济测算，再决定自有算力采购规模。港股再融资窗口正在收窄（智谱折让 9.96%、云知声三次折价），有融资需求的公司应在华为全联接大会与 FOMC 之前完成定价；出海产品须评估美方远程访问规则草案对账号与 API 的影响。

数据来源与口径

期次日期为 2026 年 9 月 14 日，覆盖窗口为 9 月 7 日至 13 日，9 月 14 日重大事件以"补记"纳入；股价涨跌为 9 月 4 日收盘至 9 月 11 日收盘，未复权、不换汇，美股本周交易日为 9 月 8 日至 11 日；恒生科技采

用官方周跌幅，科创 50 以 588000 ETF 代理；模型价格为"美元/百万 token"，输入在前、输出在后；ARR 与年化运行率指近期收入乘以 12，Anthropic 按总额确认云渠道收入、OpenAI 部分伙伴渠道按净额，两者不可直接比较；合同金额除注明外为合同总额，SpaceX 合同按月金额乘 12 折算年化；估值除注明外为投后。可信度三档：高（官方、交易所、司法文书、公开法规文件）、中高（Reuters、Bloomberg、The Information、FT、WSJ、Semafor 独家或经两家以上转引）、中（单一媒体或未获当事方确认）；标注"据报道"的条目为中高或中可信度，不进入判断句。行情来自 Yahoo Finance 行情接口；官方来源包括 openai.com、anthropic.com、Oracle 与 Adobe 财报文件、加州公开法案文件、Ramp AI Index、Epoch AI、财新（智谱公告）、SiliconANGLE（DeepSeek 技术报告转述）、Sakana AI 与小鹏官方微博；媒体来源包括 Reuters、Bloomberg、The Information、FT、WSJ、Axios、Semafor、TechCrunch、CNBC、Fortune、Quartz、MIT Technology Review、ABC、IT 之家、新浪财经、界面新闻、36 氪。

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 9 月 14 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；第七章涉及本院关联方百思特管理咨询有限公司，已作利益关联声明；引用请注明出处。