精选快讯　金融快讯　2026年11月16日 16:21

Anand Rathi报告称AI基建债务压力凸显印度IT服务行业相对安全投资价值

要点

- Anand Rathi发布报告指出，在全球AI基础设施行业融资成本上升及债务压力加大的背景下，印度IT服务行业可能成为相对更安全的投资选择。
- 报告提到，Anthropic的IPO超额认购近六倍，隐含估值约为1.4万亿美元，相当于其年度经常性收入的17.3倍，而其计算资源承诺约为9010亿美元。
- 报告认为，印度IT服务公司通常具有产生现金的业务模式和较低的资本需求，这增强了其相对于高杠杆AI基础设施提供商的投资案例。

Anand Rathi发布报告指出，在全球AI基础设施行业融资成本上升及债务压力加大的背景下，印度IT服务行业可能成为相对更安全的投资选择。报告强调，AI基础设施业务日益依赖债务和融资，而不仅仅是需求驱动。以CoreWeave和Nebius为例，尽管两家公司营收分别同比增长168%和571%，但其季度资本支出分别约为销售额的4倍和7.5倍，且均再次上调了资本支出指引。

报告提到，Anthropic的IPO超额认购近六倍，隐含估值约为1.4万亿美元，相当于其年度经常性收入的17.3倍，而其计算资源承诺约为9010亿美元。此外，Nvidia及其领导层相关的发展动摇了市场并影响了投资者情绪，导致新云服务商面临失去Nvidia隐含融资支持的风险。Anand Rathi表示，AI基础设施投资将继续，但资金模式和技术选择可能会改变，投资将偏离Nvidia融资结构。

报告认为，印度IT服务公司通常具有产生现金的业务模式和较低的资本需求，这增强了其相对于高杠杆AI基础设施提供商的投资案例。然而，AI的快速采用可能为企业技术服务创造新机会，但AI成本下降也可能对传统IT服务收入造成压力。印度IT行业的关键转折点在于增量企业AI支出能否超过传统IT服务收入的通缩。报告识别出AI相关信贷无序解除、美国长期货币紧缩以及企业AI采用转化为新合同速度放缓是该行业的关键风险。

报道来源：economictimes、aninews

来源网站：https://www.inews.today/