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剧的背景下，印度IT服务行业可能成为相对更安全的投资选择。
- 报告以CoreWeave和Nebius为例，指出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，且资金主要来源于预付款和资产支持债务。
- 报告认为，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剧的背景下，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，这种高杠杆模式与印度IT公司通常具备的现金产生业务模式和较低资本需求形成鲜明对比，从而增强了后者的投资逻辑。

报告以CoreWeave和Nebius为例，指出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，且资金主要来源于预付款和资产支持债务。此外，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。这些案例凸显了AI基建领域极高的资本密集度和融资依赖度。

报告认为，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，但融资模式和技术选择可能发生变化，投资将偏离Nvidia融资结构。对于印度IT行业而言，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，同时需警惕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等风险。

报道来源：bignewsnetwork、economictimes、aninews

来源网站：https://www.inews.today/