

Anthropic が売上で OpenAI を逆転した

構造的背景と業界への衝撃

— 2026 年 AI 業界勢力図の転換点分析 —

2026 年 4 月 11 日作成

Claude Opus 4.6

1. 概要

2026 年 4 月 7 日、Anthropic は ARR（年間売上ランレート）が 300 億ドルに到達したことを公式発表し、OpenAI（約 240~250 億ドル）を初めて上回った^{1,2,4}。2024 年末の約 10 億ドルからわずか 16 ヶ月で 30 倍という、B2B ソフトウェア史上前例のない成長速度である。

Epoch AI は当初、Anthropic の逆転時期を 2026 年 8 月と予測していたが、実際には約 4 ヶ月前倒しで実現した^{5,8}。この逆転は単なる一時的現象ではなく、Claude Code、エンタープライズ集中戦略、マルチクラウド展開という 3 つの構造的要因が重なった結果である。

2. 300 億ドル ARR の軌跡と一次ソースの検証

ARR の推移は複数の一次ソースで裏付けられている。

時期	ARR	ソース
2024 年 Q4	約 10 億ドル	CNBC、Series F 申請書類
2025 年 12 月	約 90 億ドル	Bloomberg
2026 年 2 月 12 日	140 億ドル	Anthropic 公式（Series G 発表時）
2026 年 3 月初旬	190 億ドル	Bloomberg、CEO 確認
2026 年 4 月 7 日	300 億ドル超	Anthropic 公式、TechCrunch、Bloomberg

Meritech Capital の Alex Clayton は「過去 200 社以上のソフトウェア IPO を分析してきたが、この成長率は歴史上一度も起きたことがない」と指摘している⁶。

会計上の注意点：Sacra が指摘するように、Anthropic はクラウドリセラー経由の売上をグロスベースで計上しており、OpenAI のネットベースとは異なるため、単純な売上比較には一定の留保が必要である¹⁰。

3. Claude Code が生んだ「静かな革命」

Claude Code は 2025 年 2 月 24 日にリサーチプレビューとしてリリースされ、2025 年 5 月 22 日に Claude 4 と同時に一般公開された^{11,12}。GA から約 6 ヶ月後の 2025 年 11 月に ARR 10 億ドルに到達。これは ChatGPT の収益化速度を上回る、ソフトウェア史上最速のプロダクト立ち上がりであった^{6,11}。2026 年 2 月時点で ARR は 25 億ドル超に達し、年初から倍増した¹。

Pragmatic Engineer の 2026 年 2 月調査（約 15,000 名の開発者対象）では、Claude Code が 46%の「最も愛用するツール」票を獲得し、Cursor（19%）や GitHub Copilot（9%）を大きく引き離れた¹¹。

具体的な企楮導入事例として、ニューヨーク証券取引所がエンジニアリングプロセスの再構築に Claude Code を活用し、ゴールドマン・サックスが銀行業務自動化にパートナーシップを締結、Bridgewater Associates がアナリストの分析時間を 50~70%短縮したことが確認されている¹³。

4. エンタープライズ集中戦略の威力

Anthropic の売上の約 80%がエンタープライズ・法人顧客から、70~75%が API 従量課金から生まれている。対する OpenAI は、ChatGPT のサブスクリプションが依然として売上の過半を占める^{4,7,14}。

年間 100 万ドル以上を支出する法人顧客は、2026 年 2 月の Series G 時点で 500 社超、4 月には 1,000 社超に倍増した¹³。Fortune 10 企楮のうち 8 社、Fortune 100 企楮の 70%が Claude を利用している¹。

Menlo Ventures のデータによると、エンタープライズ LLM API 市場で OpenAI のシェアは 2023 年の 50%から 2025 年末に 25~27%へ低下し、Anthropic は 12%から 32~40%へ急上昇している。特にコーディング分野では Anthropic が 42%のシェアを獲得し、OpenAI の 21%を倍以上引き離している^{23,24}。

5. マルチクラウド展開と巨大コンピュータ契約

Claude は AWS Bedrock、Google Cloud Vertex AI、Microsoft Azure Foundry の 3 大クラウドすべてで利用可能な唯一のフロンティア AI モデルである^{2,20}。この非排他性が、既存クラウド基盤を変更したくないエンタープライズ顧客にとって決定的な選択要因となっている。

コンピュータ基盤の全体像

コンピュータ基盤は、3つのプロバイダーにまたがる合計約 7.7GW 超の巨大なインフラを形成している。Google/Broadcom との契約は、2025 年 10 月発表の第 1 段階（最大 100 万基の TPU、1GW 超）と 2026 年 4 月発表の第 2 段階（約 3.5GW の追加容量、2027 年から 2031 年）で構成される^{9,16,17,18}。

AWS との関係では、Amazon が合計 80 億ドルを投資し、インディアナ州の Project Rainier（2.2GW の専用データセンター）が稼働中である^{21,22}。Microsoft/NVIDIA との契約では、300 億ドルの Azure コンピュータ購入に加え、NVIDIA Grace Blackwell および Vera Rubin システムによる 1GW の追加容量が提供される²⁰。

6. OpenAI の現状と反撃戦略

OpenAI の ARR は 2026 年初頭時点で約 240~250 億ドル。CFO の Sarah Friar が 2025 年

末 ARR 200 億ドルを確認している²⁵。2025 年通年の総売上は 131 億ドル、損失は約 80～90 億ドルであった。

2025 年 12 月に Sam Altman が「Code Red（非常事態宣言）」を発令し、8 週間のエンタープライズ集中体制を敷いた^{29,30}。具体的な対応として、動画生成サービス Sora の閉鎖、Codex のトークン従量課金への転換、月額 100 ドルの新 Pro プラン投入などを進めている^{27,28}。

IPO 計画は 2026 年 Q4 を目標とし、バリュエーション 1 兆ドルを狙う。ただし CFO と CEO 間で準備状況をめぐる緊張が報じられており、2027 年にずれ込む可能性もある²⁶。

7. Series G 300 億ドル調達と評価額の行方

Series G は 2026 年 2 月 12 日にクローズされ、300 億ドルの調達、評価額 3,800 億ドルで OpenAI の 400 億ドル調達に次ぐ史上 2 位のプライベートテック資金調達となった^{1,3}。リード投資家は GIC と Coatue で、共同リードに D.E. Shaw Ventures、Founders Fund、MGX 等が名を連ねた。注目すべきは、OpenAI の投資家 12 社以上が Anthropic にも出資する「デュアルベット」構造が広がっている点である³¹。

IPO 見通しについては、2026 年 10 月の Nasdaq 上場で 600 億ドル超の調達、評価額 4,000～5,000 億ドルが目標とされている。Polymarket では年末までに 5,000 億ドル超の評価に到達する確率が 94.5%とされている^{32,33,34}。

8. 中国市場の動向

ByteDance の Doubao は 2026 年 2 月の春節期間中に DAU が 1 億人を突破した³⁷。智譜 AI (Zhipu AI) は 2026 年 1 月に香港で上場し、2025 年の売上は 7 億 2,430 万元（約 1 億ドル）で前年比 131.9%成長した³⁸。

9. 日本市場への示唆

Anthropic は東京に APAC 初のオフィスを開設し、日本 AISI との評価手法に関する覚書を締結した³⁵。日本の法人顧客では、野村総合研究所（NRI）が Amazon Bedrock 経由で国内初の認定リセラーとなり、2026 年 1 月にパートナーシップを拡大した³⁶。楽天、パナソニック等も Claude を活用している¹³。

日本政府は 2026 年度から 5 年間で 1 兆円の AI 公的支援スキームを開始する予定であり、Anthropic の事業拡大にとって追い風となる。IP 戦略コンサルティングの観点からは、Claude Code と Claude API の採用が企楮の知財業務効率化にどのようなインパクトを与えるか、注視すべきタイミングである。

10. 結論

Anthropic の逆転劇が示す最も重要な教訓は、AI の競争がモデル性能からビジネス構造の戦いに移行したという事実である⁴⁷。ただし、グロスベース会計の差異、ペンタゴンとの対立による政府契約リスク⁴⁰、そして 2027 年の黒字化目標に対する巨額インフラコストは、成長の持続可能性に対する問いを投げかける⁴¹。2026 年後半に予想される Anthropic と OpenAI の「メガ IPO」競争が、AI 産業全体の評価と投資の方向性を決定づけることになるだろう³³。

参考文献

- [1] Anthropic, "Anthropic raises \$30 billion in Series G funding at \$380 billion post-money valuation," Anthropic Blog, February 12, 2026.
- [2] Anthropic, "Anthropic expands partnership with Google and Broadcom," Anthropic Blog, April 7, 2026.
- [3] CNBC, "Anthropic closes \$30 billion funding round at \$380 billion valuation," February 12, 2026.
- [4] SaaStr, "Anthropic Just Passed OpenAI in Revenue. While Spending 4x Less to Train Their Models," April 2026.
- [5] Epoch AI, "Anthropic could surpass OpenAI in annualized revenue by mid-2026," Epoch AI Data Insights,

2026.

- [6] SaaStr, "Anthropic Just Hit \$14 Billion in ARR. Up From \$1 Billion Just 14 Months Ago," February 2026.
- [7] Medium (David C.), "Anthropic Just Passed OpenAI in Revenue. Here Is Why It Matters," April 2026.
- [8] Trending Topics, "Anthropic Overtakes OpenAI in Revenue, Hitting \$30 Billion Run Rate," April 2026.
- [9] TechCrunch, "Anthropic ups compute deal with Google and Broadcom amid skyrocketing demand," April 7, 2026.
- [10] Sacra, "Anthropic revenue, valuation & funding," April 2026.
- [11] Neuriflux, "Claude Code Review 2026: The Tool That Flipped the Dev Market in 8 Months," 2026.
- [12] VentureBeat, "Anthropic says Claude Code transformed programming. Now Claude Cowork is coming for the rest of the enterprise," 2026.
- [13] Data Studios, "Claude in the enterprise: case studies of AI deployments and real-world results," 2026.
- [14] The AI Corner, "Anthropic Passed OpenAI in Revenue: \$30B ARR April 2026," April 2026.
- [15] Next Platform, "Broadcom And Google Benefit Mightily From Anthropic's Meteoric Growth," April 7, 2026.
- [16] CNBC, "Google and Anthropic announce cloud deal worth tens of billions of dollars," October 23, 2025.
- [17] CNBC, "Broadcom agrees to expanded chip deals with Google, Anthropic," April 6, 2026.
- [18] WinBuzzer, "Anthropic Triples Google TPU AI Chip Deal to 3.5GW as Revenue Hits \$30B," April 9, 2026.
- [19] Tom's Hardware, "Broadcom to supply Anthropic with 3.5 gigawatts of Google TPU capacity from 2027," April 2026.
- [20] Microsoft Blogs, "Microsoft, NVIDIA and Anthropic announce strategic partnerships," November 18, 2025.
- [21] CNBC, "Amazon to invest another \$4 billion in Anthropic, OpenAI's biggest rival," November 22, 2024.
- [22] DataCenterNews US, "AWS's \$11bn Indiana data centre powers Anthropic's AI growth," 2026.
- [23] Menlo Ventures, "2025: The State of Generative AI in the Enterprise," December 2025.
- [24] Yahoo Finance, "Enterprise LLM Spend Reaches \$8.4B as Anthropic Overtakes OpenAI," 2026.
- [25] PYMNTS, "OpenAI's Annual Recurring Revenue Tripled to \$20 Billion in 2025," 2026.
- [26] CNBC, "OpenAI preps for IPO in 2026, says ChatGPT must be 'productivity tool,'" March 17, 2026.
- [27] WinBuzzer, "OpenAI Halves ChatGPT Pro Price to \$100, Targeting Claude Code," April 10, 2026.
- [28] WinBuzzer, "AI Coding: OpenAI Switches Codex to Pay-as-You-Go, Cuts Seat Cost to \$20," April 4, 2026.
- [29] Axios, "OpenAI pivots from consumer hype to business reality," March 25, 2026.
- [30] Fortune, "ChatGPT's market share is slipping as Google and rivals close the gap," February 5, 2026.
- [31] TechCrunch, "With AI, investor loyalty is (almost) dead: At least a dozen OpenAI VCs now also back Anthropic," February 23, 2026.
- [32] TECHi, "Anthropic IPO (Claude AI): \$60B Raise, Valuation & How to Invest 2026," 2026.

- [33] Tradingkey, "SpaceX Roadshow as Early as June, OpenAI and Anthropic IPOs in Second Half," 2026.
- [34] Polymarket, "Anthropic \$500B+ valuation in 2026? Predictions & Odds," April 2026.
- [35] Anthropic, "Anthropic opens Tokyo office, signs a Memorandum of Cooperation with the Japan AI Safety Institute," 2025.
- [36] NRI, "NRI Expands Partnership with Anthropic Japan," News Release, March 6, 2026.
- [37] Yahoo Finance, "ByteDance's AI chatbot Doubao wins China holiday battle with 100 million users," 2026.
- [38] CNBC, "Shares of China AI 'tiger' Zhipu surge 35% after revenue doubles in first earnings report," April 1, 2026.
- [39] OpenAI, "OpenAI raises \$122 billion to accelerate the next phase of AI," March 2026.
- [40] CNN, "Anthropic ditches its core safety promise in the middle of an AI red line fight with the Pentagon," February 25, 2026.
- [41] Substack (Shanaka Perera), "The Growth Miracle and the Six Fractures: Anthropic at \$380 Billion," 2026.
- [42] Futurum Group, "Anthropic's Gigawatt-Scale TPU Deal with Broadcom Creates a Structural Advantage," April 2026.
- [43] The Next Web, "Anthropic in talks to invest \$200m in private equity venture to push Claude deeper into enterprise," 2026.