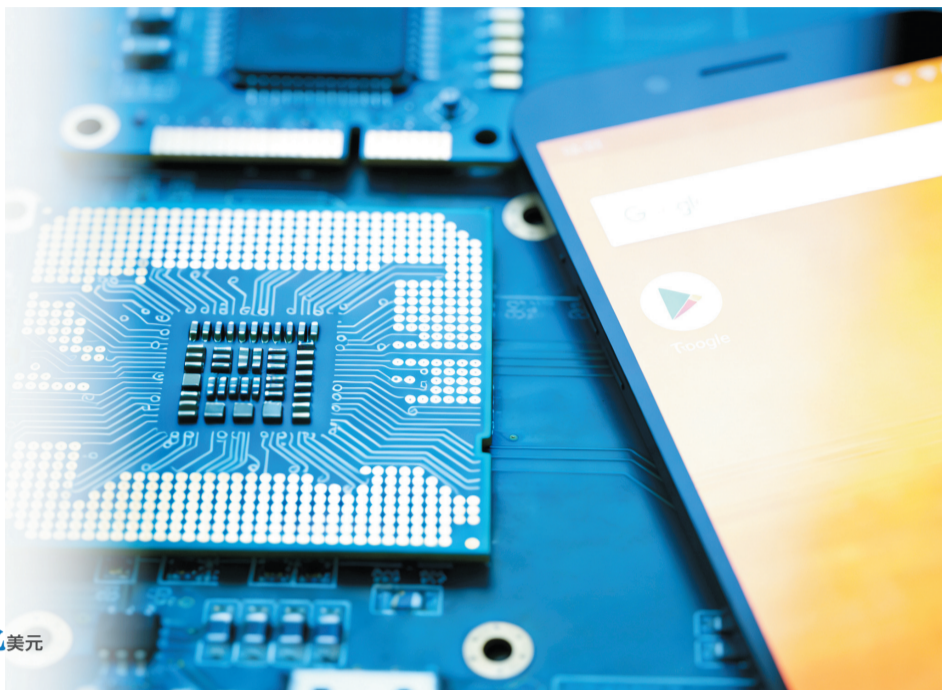


三星叩开万亿美元市值大门

5月6日,全球最大的存储芯片制造商三星电子的市值突破1500万亿韩元(约合1.03万亿美元),成为继台积电之后第二家达到这一里程碑的亚洲公司。与此同时,得益于AI芯片需求的爆发式增长,韩国KOSPI指数收涨6.45%,报7384.56点,史上首次突破7000点大关,盘中最高触及7426.6点,年内累计涨幅超75%,牛冠全球主要股指。

5月6日三星电子股价表现

- 盘中涨幅一度扩大至近16%
- 股价涨至27万韩元/股(约合1264元人民币/股),创下历史新高
- 当日收盘涨14.41%
- 每股报26.6万韩元(约合1249元人民币),市值一举突破1万亿美元



芯片需求爆发

6日,三星电子股价盘中涨幅一度扩大至近16%,股价涨至27万韩元/股(约合1264元人民币/股),创下历史新高。当日收盘涨14.41%,每股报26.6万韩元(约合1249元人民币),市值一举突破1万亿美元。

三星也成为继台积电之后,亚洲第二家迈入万亿美元市值门槛的科技巨头,全球企业市值排名升至第11位。放眼全球范围内,进入万亿美元市值俱乐部的也是少数,目前仅有英伟达、苹果、微软、谷歌等13家公司。

股价并非偶然爆发。此前三星发布的2026财年一季报财报显示,受益于存储芯片价格飙升与AI算力需求爆发,财报显示,三星电子在该季度营业利润飙升8倍多,达到57.2万亿韩元,而营收也攀升至133.9万亿韩元。三星电子第一季度的营业利润也超过了其

2025年全年43.6万亿韩元的利润预期。叠加其2026年HBM4产能已全部售罄的利好,市场信心彻底点燃。

在产业端,据媒体报道,苹果公司已与英特尔、三星电子进行探索性磋商,计划让后两者在美国本土生产苹果设备的主处理器。此举旨在开辟第二供应来源。据知情人士透露,苹果高管已实地考察三星在美国得克萨斯州在建的先进芯片工厂。

报道称,十余年来,苹果一直自主设计设备核心处理器(即系统级芯片SoC),并依赖台积电以最先制程生产;最新iPhone与Mac均采用3纳米工艺。但即便身为全球最大芯片采购商之一,苹果也难以规避供应链风险。近期芯片短缺主因是AI数据中心大规模扩建,以及支持本地AI运算的Mac需求超预期,凸显苹果寻求多元供应商的必要性。

彭博社的另一篇报道则指出,随着亚洲

地区进一步融入人工智能芯片巨头英伟达的商业生态系统,受益于与英伟达公司商业合作的亚洲股票名单越来越长。英伟达发力布局物理AI(涵盖机器人、自动驾驶系统、人工智能制造等领域),将自身影响力从芯片延伸至现实场景落地,也让亚洲成为其扩张布局中的关键合作伙伴。

彭博社统计数据显示,亚洲供应商如今占到英伟达生产成本的约90%,远高于去年的65%。英伟达芯片业务爆发式增长,使其愈发依赖在制造、组装及核心零部件领域占据主导地位亚洲合作伙伴。

仅过去一周,韩国LG电子等企业便因与英伟达达成合作、进入供应链或开展产品协作,股价接连走高。上述报道称,部分企业在行业外或本土市场之外知名度并不高,但投资者依旧热情追捧,足以说明英伟达催生的产业链需求,正在左右亚洲科技供应链个股走势。

韩股开启“7000点时代”

与三星一起狂飙的是韩国股市。当日,韩国综合股价指数(KOSPI)高开156.02点,涨幅2.25%,以7093.01点开盘,正式迈入“7000点时代”,盘中最高报7426.6点,涨幅7.06%。截至收盘,KOSPI涨幅6.45%。

KOSPI自今年2月25日突破6000点整数关口以后,仅两个多月便站上7000点,其总市值也随之突破6000万亿韩元。这距离KOSPI总市值破5000万亿韩元(2月3日)仅过去3个多月。

韩联社援引分析称,美伊两国维持停火基调带动国际油价大跌,加上美国纽约股市三大股指以大型科技板块为中心全线收涨,一并推高韩国股市。

值得一提的是,KOSPI超40%的市值集中在三星电子和SK海力士这两家存储芯片巨头。

据韩联社报道,韩国企业数据研究机构CEO SCORE以公开财务报表的韩企为对象筛选出2025年销售额500强企业,并于6日发布分析结果。结果显示,去年500强企业的销售总额为4305.361万亿韩元(约合人民币20.09万亿元),同比增长4.7%。

销售额前四企业名单并未发生变化。三星电子稳居第一,销售额同比增长10.9%,为333.6059万亿韩元,创历史新高;现代汽车集团旗下的现代汽车和起亚分别第二、第三,销售额分别为186.2545万亿韩元、114.1409万亿韩元,两家公司销售合计300.3954万亿韩元,首次突破300万亿韩元大关;韩国电力公社销售额为97.4293万亿韩元,排名第四。

终端消费者会买单吗

芯片股的狂欢是AI时代基础设施投资热潮的直接反映,但盛宴的账单终将传递到产

业链的每一个环节。一个悬而未决的问题是:新增的AI算力能否转化为客户愿意溢价购买的应用与服务,从而提升利润率、支撑这场投资狂潮。

据《华尔街日报》报道,那些为AI热潮砸下重金的科技公司一直在回避这个难题。它们的理由是,必须争分夺秒地投资芯片和数据中心,才能抓住AI改变世界的潜力。眼下还不是精打细算的时候。

报道称,AI成本的攀升已不再仅仅源于数据中心规模的扩张。更根本的原因在于,维持这一切运转所需的硬件设备正变得越来越昂贵。最顶尖的AI计算系统需要更多当前最先进的存储芯片,也就是高带宽存储器。科技公司正竞相抢夺货源,这让存储芯片制造商在定价上占据了上风。

《华尔街日报》称,其影响是巨大的。微软上周表示,在大约1900亿美元的年度资本支出中,约有250亿美元归因于“零部件价格上涨”。这其实就是存储芯片变贵的委婉说法。谷歌母公司Alphabet和Meta Platforms在提高资本支出计划时,同样提到了零部件成本的上升。

存储芯片供应紧缺在消费电子领域已产生深远影响。《华尔街日报》认为,随着存储芯片制造商将产能转移到利润更高的AI相关产品上,个人电脑和智能手机行业正受到冲击。

但价格飙升也将对AI本身产生影响。随着折旧加速并侵蚀账面利润,科技公司面临着证明其AI投资正在获得回报的压力。“而AI的回报最终必须来自终端用户。这可能表现为订阅费、观看广告的时间、软件许可,或者是科技公司想出的其他从客户口袋里掏钱的新奇方式。”上述报道称,想要让这种财务模型跑通,突然变得困难得多了。

北京商报记者 赵天舒
图片由豆包大模型生成

Focus

夸大AI功能被起诉 苹果2.5亿美元和解

当地时间5月5日,因夸大AI系统“苹果智能”(Apple Intelligence)的能力,误导数百万iPhone买家,苹果公司被起诉后达成2.5亿美元和解,部分iPhone用户将有资格获得25美元至95美元赔偿。

2024年6月,苹果公司首次预告Apple Intelligence,将其定位为ChatGPT等产品的应对方案,并承诺会大幅提升个人助手Siri的性能。彼时苹果还表示计划推出AI功能,用于摘要通知以及帮助改进邮件和短信中的写作。但这些功能并未搭载在苹果2024年9月出货的iPhone上。

后来苹果逐步推出了所承诺的功能,但很快遇到问题,例如摘要通知错误地概括新闻报道,苹果因此禁用该功能。2025年3月,苹果又因质量问题推迟升级版Siri的发布。

去年,针对苹果公司的多起集体诉讼被提起,这些诉讼指控苹果在2024年底虚假宣传其Siri语音助手的AI功能。

据《卫报》报道,根据起诉书,原告指控苹果宣传“当时不存在、现在不存在、而且未来两年或更长时间内也不会存在的AI能力”,以促进iPhone销量。另据《纽约时报》报道,其中一份集体诉讼称,苹果歪曲了“iPhone 16系列的功能”,并“基于不存在的功能,欺骗数百万消费者,花费数百美元购买了他们并不需要的手机”。

这些案件去年已由美国加州北区联邦地区法院合并审理,和解方案尚需法官批准,相关听证会定于6月17

日举行。法庭文件显示,苹果公司周二同意支付2.5亿美元,就其在AI系统Apple Intelligence功能方面误导消费者的法律指控达成和解。根据文件内容,在2024年6月至2025年3月期间,购买了iPhone 16和部分iPhone 15机型的消费者,每台设备最高可获得95美元赔偿。

苹果在此次和解中并未承认任何过错。“自Apple Intelligence推出以来,我们已经推出了数十项跨多种语言的功能,这些功能已集成到苹果的各平台中。”苹果公司发言人玛尼·戈德堡(Marni Goldberg)在一份声明中表示,“我们解决此事是为了继续专注于我们最擅长的事情,为用户提供最具创新性的产品和服务。”

2025年,苹果表示Siri的AI大改造将推迟至今年完成,而公司高管现已确认,新的Siri功能将在下个月的苹果年度开发者大会上亮相。

据《纽约时报》报道,此次和解凸显了苹果在全球AI技术主导权竞争中面临的挑战。苹果很大程度上在这场AI竞争中处于观望状态,部分原因是它尚未像谷歌那样构建自己的AI模型。今年1月,苹果表示将使用谷歌的Gemini为其包括Siri在内的AI产品提供支持。而微软、英伟达等科技巨头因

大力押注AI技术,市值飙升。

“我们能够代表消费者达成这一历史性的和解而感到自豪。消费者在决定如何花自己辛苦赚来的钱时,应当感到有保障、受保护。”代表消费者提起该诉讼的克拉克森律师事务所(Clarkson Law Firm)创始人兼管理合伙人瑞安·克拉克森(Ryan Clarkson)表示,“我们正处在AI发展的一个转折点,企业和监管机构现在的选择将塑造这项技术如何影响普通大众。”

对苹果而言,2.5亿美元和解只是短期代价,真正的挑战落在即将履新的CEO团队身上。9月1日,执掌苹果15年的蒂姆·库克将正式卸任,现任硬件工程高级副总裁约翰·特努斯接任,成为公司新一任领导者。此次领导层更迭恰逢AI转型关键期,Siri的重构进度与生态开放成效,将直接检验特努斯团队战略执行力。

特努斯深耕硬件领域,擅长产品落地与工程管理,但AI与软件生态并非其传统强项,如何平衡自研与合作、加速技术落地、修复市场信任,成为上任初期的核心考题。

过去一年,苹果AI团队动荡加剧,核心高管离职、组织架构重组,Siri项目也多次更换负责人,研发效率备受质疑。特努斯需要快速理顺研发流程,确保iOS 27如期落地,Siri功能稳定上线,以避免再次出现宣传与交付脱节的情况。

今年以来,苹果股价持续震荡。截至5月5日收盘,苹果股价报284.18美元,涨2.66%,年内涨4.53%,跑输大盘,总市值4.17万亿美元。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

美国廉航“精神航空”停运



美国佛罗里达州劳德代尔堡,精神航空公司飞机停在劳德代尔堡-好莱坞国际机场的停机坪上。视觉中国/图

据媒体报道,美国知名廉价航空公司精神航空近日宣布停止运营并全面启动破产清算程序。

精神航空作为首批廉价航空公司,巅峰时期机队规模一度超200架。精神航空自2020年以来已亏损超过25亿美元。它在2024年11月和2025年8月曾两度申请破产重组,试图通过削减债务和精简机队来维持运营,但最终未能扭转局面。该公司总裁兼首席执行官戴夫·戴维斯表示,中东冲突引发的燃油价格飙升是压倒公司的“最后一根稻草”,“公司已无力筹措维持运营需要的数亿美元”。报道称,精神航空的倒闭导致约1.7万名员工失业,大量旅客出行计划被打乱。

针对精神航空的倒闭声明,美国交通部长肖恩·达菲在新闻发布会上反驳了“精神航空停运是因为中东冲突”的说法。达菲辩称,美国攻击伊朗前,精神航空就已经陷入“绝境”,“他们的商业模式行不通,财务状况始终不健康”。

白宫曾提议注资5亿美元以换取该公司

90%的股份,但计划遭到精神航空债权人的拒绝。以美国金融机构为主的债权人认为清算资产比重组更为有利,这最终导致挽救计划无果而终。

美国《华尔街日报》称,自上世纪70年代以来,随着航空业内竞争的加剧,特别是廉航模式的兴起,美国国内机票价格整体下降约四成。然而,此次精神航空的破产倒闭折射出美国航空业发展风向的转变。像精神航空这样的大型廉价航空倒闭会加速该国航空业内部兼并,剩余廉价航空可能会寻求达成整合协议以避免被市场淘汰。业内分析人士认为,在霍尔木兹海峡持续封锁的阴影下,航空燃料成本上涨,叠加大型廉价航空倒闭造成的市场竞争下降,除非有新的航司能在精神航空残余资产的基础上被顺利组建起来,否则美国航空业在未来将呈“高价化”趋势,这种局面“对消费者而言非常糟糕”。

北京商报综合报道