

马斯克败诉



持续近三周、AI界备受关注的马斯克与OpenAI“世纪诉讼”有了阶段性结果,并且是一个出乎意料的结果。当地时间5月18日,开庭后不到两小时,美国加州奥克兰联邦法院法官裁定,马斯克起诉OpenAI案败诉。法官驳回了对OpenAI和其CEO的全部指控,理由是诉讼已过时效。有评论认为,这场官司并非简单的“理想主义者大战资本化OpenAI”,而更像是“两个AI超级权力中心之间的战争”。

起诉太迟

本案于4月27日在美国加州拉开帷幕,双方围绕核心争议展开三周博弈。庭审证词期间,陪审团听取了OpenAI的CEO奥特曼、总裁布罗克曼,微软CEO萨提亚·纳德拉以及马斯克本人的陈述。

马斯克在诉讼中指控OpenAI、奥特曼和布罗克曼“诱骗”他捐赠了3800万美元,随后却在背地里将原非营利组织附属于营利性业务,并从微软及其他投资者处接受了数百亿美元的资金。

不过,陪审团没有审理实质内容,如OpenAI有没有背弃非营利使命,以及奥特曼和布罗克曼是否从中不当获利,而是从技术性问题上判定,马斯克起诉得太晚。加州法

律规定,此类索赔必须在相关事件发生后三年内提起。

但依照OpenAI方面提供的证据,包括早期邮件、内部会议记录、短信、公开言论等,马斯克其实早已知情。因此,陪审团甚至没有审理马斯克最核心的指控。法官称,9人陪审团经过大约两小时的审议后达成了一致结论,“大量证据支持陪审团的裁决”。

而OpenAI向微软开放投资、逐步推进商业化转型,这些关键节点早在2019年前后便已公开。马斯克在更早就已经知道OpenAI转型营利的事,但直到2024年才正式起诉,陪审团认为,这已经超出了法定期限。根据马斯克的说法,他在2021年后才开始对OpenAI“失去信心”,直到2022年才“确信他们在掠夺非营利机构”。

舆论指出,一系列证据构成马斯克早已

知晓商业化必要性和OpenAI转型的“实锤”,他却迟至2024年提起诉讼,使其动机变得复杂可疑。

庭审还曝光了一些内部信息。奥特曼与布罗克曼均在庭上提到,他们对马斯克“非黑即白”的领导风格存在担忧,并形容他情绪化、在事情不如意时容易暴怒。布罗克曼还公开质疑马斯克对AI技术的理解能力,“他懂火箭,也懂电动车,但他过去不懂AI,我认为现在依然不懂”。

十载恩怨

要理解这场诉讼为何如此引人关注,需要回到2015年。那一年,马斯克与奥特曼、格雷格·布罗克曼以及一群AI研究人员共同创立了OpenAI。它被注册为非营利组织,使命非常

明确:为人类利益开发人工智能,不受商业利益驱使。马斯克在庭审中作证说,他捐给OpenAI约3800万美元,基于的理解是它将“为人类利益”开发AI,而不是让任何人致富。

但事情后来的走向,显然与最初的设想大相径庭。2018年,马斯克在与奥特曼的权力斗争中离开OpenAI董事会。次年,OpenAI成立了一个营利性子公司,并开始接受微软的投资。从2019年到2023年,微软总共向OpenAI投入超过130亿美元。2022年底,ChatGPT横空出世,OpenAI一夜之间成为全球最炙手可热的科技公司之一。

2024年,马斯克提起诉讼。他的核心主张是:奥特曼和布罗克曼“偷窃了一个慈善机构”,将原本致力于公共利益的非营利组织,变成了一个追求巨额利润的商业机器。他要求法院强制OpenAI和微软交出高达1340亿美元的“不义之财”,罢免奥特曼和布罗克曼的领导职务,并撤销该公司2025年有利于其营利性部门增长的重组。

马斯克的律师史蒂文·莫洛(Steven Morrow)在结案陈词中对陪审团说:“本案中有五名证人宣称称奥特曼是个骗子。”莫洛强调,奥特曼的诚信问题直接关系到案件的核心。

这场诉讼还牵涉到微软。马斯克声称这家软件巨头协助和教唆了OpenAI涉嫌违反慈善信托的行为。纳德拉出庭作证透露公司已在其与OpenAI的合作上花费了超过1000亿美元,目标是获得920亿美元的回报。而截至去年10月,微软所持OpenAI股份估值已达1350亿美元。

关键时刻

这场裁决的时间点,恰好踩在双方的关键节点上。目前OpenAI正在推进可能的首次公开募股,该IPO可能使公司估值达到1万亿

美元,成为历史上规模最大的上市之一。有消息称,OpenAI或将在2027年上市,并最早在2026年下半年向监管机构提交上市申请。

过去一年,该公司应对了一系列挑战:重新谈判与微软的关系、获得监管机构批准转型为营利性企业,以及应对竞争对手Anthropic的崛起。今年3月下旬,OpenAI以超过8500亿美元的估值完成了1220亿美元的融资,这是硅谷历史上最大规模的融资。据该公司称,来自订阅、许可和广告的年化收入在2025年超过了200亿美元。

Wedbush分析师丹·艾夫斯(Dan Ives)评论道,奥特曼的个人形象和领导力受到了一些影响,但判决对OpenAI的IPO是重大利好。如果法院认定OpenAI商业化转型违反了慈善信托义务,整个公司架构都可能被颠覆。而现在,这个最大的法律障碍已经基本清除。

而在另一条轨道上,马斯克的SpaceX也在冲向公开市场。SpaceX已于4月份秘密提交IPO申请,其招股说明书可能于本周公开。该公司在2月份与马斯克的AI初创公司xAI合并后,估值达到1.25万亿美元。预计马斯克将很快开始与投资者会面,为SpaceX的IPO做准备。

不过,马斯克与OpenAI之间的法律争端还远未结束。马斯克将对本次判决提起上诉,此外他还指控OpenAI与微软通过合作形成垄断,OpenAI曾要求投资者不要资助其他AI初创企业,从而打压包括xAI等竞争对手。这部分作为同一案件的后续阶段,法官将计划召开会议,讨论案件下一步安排。

OpenAI律师的回应同样尖锐:“一个伪君子试图破坏竞争对手的虚伪尝试。”微软方面则简洁表态,称事实和时间线一直清楚,与OpenAI的合作将继续。

北京商报记者 赵天舒
图片来源:视觉中国

聚焦

Focus

滞胀冲击欧盟经济

受中东地缘冲突推高能源价格、内部经济增长乏力以及外部需求疲软等多重冲击,欧元区陷入物价反弹与经济放缓并存的困境。据新华社报道,欧盟委员会负责经济事务的委员瓦尔季斯·东布罗夫斯基斯18日在巴黎表示,中东局势持续紧张正使欧洲经济面临滞胀冲击。欧盟将在本周公布的春季经济预测中下调经济增长预期,同时上调通胀预期。

东布罗夫斯基斯当天在巴黎出席七国集团财长会议期间接受采访时说,由于霍尔木兹海峡持续封锁,国际油价仍维持在每桶100美元以上,外界对滞胀的担忧不断升温。他表示,政策制定者当前可动用的政策空间“更为有限”。他表示,欧盟应采取临时性、有针对性的支持措施,而不是推出事实上可能维持化石燃料高需求的政策。

据报道,全球石油库存正快速下降,可能要到2027年12月才能恢复到正常水平,而欧洲可能在本月底前面临石油供应短缺。东布罗夫斯基斯表示,欧盟释放战略石油储备的行动是“持续进行的”,但在创新燃料等领域存在供应不足的担忧。

今年以来,欧洲经济增速显著放缓。2026年一季度,经季节性调整,欧盟GDP同比增长1%,环比增长0.1%;欧元区GDP同比增长0.8%,环比增长0.1%。欧洲各国经济增长情况差异十分显著。一季度,西班牙经济增长达到2.7%,但爱尔兰为负增长6.3%,欧洲主要经济体经济增长依然疲软。作为欧洲传统经济引擎的德国一季度经济增长仅为0.3%,而法国陷入零增长,失业率升至五年来最高水平的

8.1%。法国央行首席经济学家泽维尔·德布伦表示,法国经济的韧性正开始面临考验。各国经济表现分化的状态也使得欧洲央行在实施统一货币政策时面临更大的困难。

同时,欧洲通胀压力抬头。受中东局势导致国际油价飙升影响,欧元区4月通胀率按年计算升至3%,高于3月的2.6%,为2023年秋季以来最快增速,其中能源价格同比大涨10.9%,是物价上升的主要推手。

德国联邦统计局最新数据显示,受能源成本上涨推动,德国4月通胀升至2.9%,为2024年1月以来最高水平。4月德国批发价格同比上涨6.3%,创三年来最大涨幅。其中,石油产品价格同比上涨37.3%。分析人士认为,这表明能源价格上涨正在逐步向更广泛的经济领域传导。法国4月CPI同比涨幅终值为2.2%,也高于3月的1.7%,4月调和CPI同比涨幅为2.5%,为2024年7月以来的最高水平,高于3月的2%。

目前市场预计,欧元区通胀回落至目标水平可能需等到2028年。

在通胀压力回升的背景下,市场对欧洲央行年内降息的预期明显降温。部分市场机构预计,欧洲央行可能在更长时间内维持较高利率,甚至不排除进一步加息的可能。

欧洲央行目前维持存款机制利率在2%不变,内部对下一步行动的看法存在明显分歧,政策空间被严重压缩。

支持加息派主要关注控制通胀。他们认为,中东冲突导致能源价格高企,若不及时收紧政策,通胀可能通过“二次传导效应”扩散至工资和服务价格,形成长期通胀压力。

欧洲央行管委斯图纳拉斯表示,

虽然通胀率只是在一段时间内明显高于目标水平,但欧洲央行小幅加息可以在不造成经济损害的情况下抑制通胀。他同时表示,采取货币收紧措施时动作要温和一些。

欧洲新闻电视台评论认为,今年货币政策走向取决于地缘政治局势的发展,远远超出了央行行长的控制范围。面对当前困局,发达经济体央行只好选择“按兵不动”,只能在多重风险间艰难校准方向,希望以此避免发生系统性失衡。

国际货币基金组织(IMF)欧洲部主任阿尔弗雷德·卡默预计,欧洲央行将在2026年累计加息约50个基点以维持中性货币政策立场。不过,若价格冲击对需求的抑制足够明显,欧洲央行未必需要大幅行动,但仍需警惕短期通胀预期上升引发更广泛的第二轮效应。

另外,美联储货币政策也可能形成外溢效应。由于美国通胀超预期反弹,市场对美联储降息预期降温甚至押注加息,这限制了欧元的升值空间,并增加了欧洲央行独立决策的难度。

欧洲央行正处于一个狭窄的政策通道中。短期内,由于缺乏足够的数据证明通胀已失控且经济下行风险巨大,维持利率不变或小幅调整可能是更稳妥的选择,但长期来看,若能源危机影响持续,欧洲将面临更深的经济停滞与高通胀并存的挑战。下一步,市场关注焦点主要集中在三个方面:一是欧洲经济动能是否会进一步走弱,二是核心通胀能否出现拐点,三是美联储在6月会议上将如何平衡“稳物价”与“保增长”之间的关系。

北京商报综合报道

日本国债遭抛售



15日,日本东京,一名行人经过东京的利率公告板。视觉中国/图

日本国内债券市场18日延续抛售行情。作为长期利率指标的新发10年期国债收益率盘中一度升至2.8%,创1996年10月以来新高。30年期和40年期国债收益率也分别一度升至4.2%和4.345%,均创历史新高。

由于日本长期维持超低利率环境,以往债券市场波动通常较小,因此本轮国债收益率急升格外受到关注,同时引发市场对日本财政风险和金融稳定性的担忧。

分析人士认为,日本债市当前正遭受“内忧外患”夹击,多重因素推动日本国债收益率持续攀升。

“外患”方面,中东局势持续紧张推动国际油价维持高位,市场对全球通胀再度升温的担忧加剧,全球债券市场整体承压,美国和日本国债收益率同步上升,进一步推高了日本国债收益率。15日,美国10年期国债收益率一度升至4.6%左右,为一年多以来高位。欧洲多个主要经济体国债收益率也升至多年高位。

“内忧”方面,日本国内财政前景对日本国债收益率的影响更为显著。自从主张积极财政的高市政府执政以来,日本国债收益率持续呈上升趋势。2025年10月高市早苗出任自民党总裁前,10年期和30年期国债收益率约为1.66%和3.15%,而目前两者升幅均累计超过1个百分点。

日本首相高市早苗18日表示,政府已开始研究财政措施,将编制2026年度补充预算案纳入考虑范围,并要求执政党研究夏季电费和燃气费补贴方案。路透社当天报道说,日本政府正朝着新增发行特别国债即“赤字国债”方向,研究2026年度补充预算财源问题。

分析人士认为,只要日本债市的“内忧外患”因素还存在,国债收益率上升压力恐怕难以缓解。摩根大通证券债券研究部主管山胁贵史表示,只有当股市明显下跌、资金重新流入债券市场,或政府明确展示财政可持续性前景时,日本国债收益率上升的势头才可能得到缓和。

北京商报综合报道