

800亿美元!谷歌开启史上最大规模融资

去年以来,谷歌凭借 Gemini模型带动广告、云业务、订阅服务全面增长,但巨额融资与持续高投入也带来资金压力。为此,谷歌开启800亿美元的史上最大规模融资,以满足爆发式增长的算力与服务需求。与此同时,全球科技巨头竞相对 AI基础设施加大投入。毫无疑问,在这场战争中一旦“开弓”,就没有回头箭。

融资不断增加

当地时间6月1日,谷歌母公司 Alphabet 发布公告,计划通过股权发行筹集800亿美元资金。这将是谷歌史上最大规模的股权融资,在公告中,Alphabet表示,这笔资金将用于投入顶级人工智能算力基础设施建设,以满足空前高涨的市场需求。

此次股权融资包含两大发行方式:同步承销公开发行300亿美元;市价发行(ATM)400亿美元,预计于2026年三季度启动。“人工智能正推动公司进入扩张周期,企业及个人用户对其人工智能解决方案与服务需求旺盛,已超出现有供给能力。公司计划加大投资、完善底层基础设施,把握行业重大增长机遇。”公告中写道。

在资金用途方面,公募增发和私募筹集的资金(总计400亿美元)将用于一般公司用途,主



要用于扩大 AI基础设施和全球算力的资本开支;通过 ATM计划筹集的400亿美元资金,主要用于支付员工股权归属所产生的税务义务。

今年以来,为了应对不断扩大的 AI领域投资,谷歌母公司 Alphabet已经通过各种不同途径拓宽融资来源。此前,当地时间5月14日,Alphabet完成总额为5765亿日元(约合36亿美元)的日元债券发售,为人工智能相关投资进一步提供资金支持。这一金额创下了非日本企业发行日元债(武士债)的历史最高纪录。

2月11日,Alphabet启动年内第二次大规模债券发行计划,拟在全球多币种市场布局融资。其中最引人关注的是在英国市场发行的100年期英镑债券,规模为10亿英镑(约合13.67亿美元),这一罕见的“世纪债券”认购规模接近发行额的10倍。这是近30年来科技行业首次涉足百年期债券市场,上一次“百年债券”还需追溯至1997年的摩托罗拉。

Alphabet同步推进的美元债券发行也

迎来市场疯抢,原本计划筹资150亿美元,最终因认购规模突破1000亿美元,将发行额度上调至200亿美元。此外,公司还推出了不同期限的瑞士法郎债券。

不过,大规模融资的风险在于,未来资本支出持续增加,若人工智能服务需求未达预期,谷歌可能面临利润率和盈利能力压力。

公告表示,此次股权融资是为了均衡投融资、维持健康资产负债表,Alphabet同时有其他资金来源,包括经营性现金流和债务融资。截至3月31日的过去12个月,Alphabet经营性现金流达1740亿美元;同时,过去一年 Alphabet已在六大主要货币及市场募资超850亿美元,总债务规模突破1000亿美元。

伯克希尔认购100亿美元

值得一提的是,巴菲特旗下的伯克希尔·哈撒韦公司已以定向增发的方式与谷歌签下

100亿美元的投资协议,为这一融资背书。

事实上,伯克希尔自去年三季度以来一直在持续增持谷歌,去年11月,伯克希尔首次披露对谷歌进行了43亿美元的投资,今年一季度伯克希尔继续加仓谷歌,持仓市值升至156亿美元,位列第七大持仓。

这与该公司一直以来的投资理念相悖。巴菲特长期以来对科技股保持着极为审慎的态度,曾多次公开表示“看不懂就不投”。巴菲特接班人格雷格·阿贝尔对 AI同样持谨慎态度,他曾表示“不会为 AI而 AI”。

互联网分析师杨世界对此表示,拆解谷歌的业务结构,可以看到三条清晰的护城河,都呈现高毛利、强现金流特征,符合伯克希尔传统的价值投资框架。2026年一季度,谷歌搜索及其他广告收入达604亿美元,同比增长19%;谷歌云则是 AI基础设施核心,已成为第二增长曲线;同时,谷歌对外销售 TPU硬件,有望进一步打开 AI基础设施的增长空间。

自去年三季度发布 Gemini并成功翻盘后,谷歌就成为 AI大厂里最被看好的标的之一。6月1日,谷歌收报376.37美元/股,一年中上涨超120%,市值已达4.56万亿美元,位列全球市值榜第二。

谷歌 CEO 桑达尔·皮查伊(Sundar Pichai)在财报会上表示:“我们在 AI(人工智能)领域的投入以及全栈式布局,正在点亮业务的每一个环节。搜索业务表现强劲、营收同比增长19%, AI体验推动使用量增长,查询量创历史新高。谷歌云收入增长63%,订单积压环比几乎翻倍,超过4600亿美元。”

皮查伊指出,在 Gemini应用的推动下,这是面向消费者的 AI订阅计划表现最为强劲的一个季度,整体付费订阅用户总数已达到3.5亿,视频网站 YouTube和云存储订阅方案 Google One成为主要驱动力。同时,面向企业的 Gemini Enterprise增长势头良好,付费

月活用户环比增长40%,Waymo每周全自动驾驶出行次数也终于突破50万次。“通过客户直接调用 API的方式,我们的自研模型(如 Gemini)每分钟处理的 token数量已超过160亿,同比增长60%。”

伴随业务的增长,谷歌的资本支出也在一路上涨。4月底,谷歌宣布加大资本支出,将2026年的资本支出预期上调至1800亿至1900亿美元,高于此前预计的1750亿至1850亿美元。作为对比,谷歌2025年全年资本支出为914.5亿美元,这意味着,2026年公司资本支出将会同比翻一番。同时,谷歌提到,2027年资本开支将较2026年大幅增长。

有分析指出,对于一家大型上市公司来说,如此大规模地公开增发股票实属罕见。然而,受迫于 AI行业的经济规律,谷歌及其同行必须快速地推陈出新。为了构建研发尖端 AI模型所需的基础设施,并满足客户对 AI芯片的大量需求,谷歌正在进行前所未有的“疯狂吸金与大举投资”。

根据谷歌、微软、Meta和亚马逊的预估,四家科技巨头今年资本支出将累计超过7000亿美元。华尔街分析师预测,到2027年,科技公司在 AI领域的资本支出总额可能超过1万亿美元。

如果市场看好谷歌,其他大型科技公司的 IPO或许会受到影响。

彭博行业研究(Bloomberg Intelligence)的分析师辛格(Mandeep Singh)表示,谷歌明年的资本开支可能会达到3000亿美元,这一投资水平甚至将超过 Alphabet自身的经营现金流。同时, IPO市场的竞争也变得异常火热。如果投资者选择看好谷歌、将资金分配给它,那么对于 SpaceX、Anthropic和 OpenAI等其他即将上市的新股来说,其 IPO进程必然会受到冲击。

北京商报记者 赵天舒
图片来源:视觉中国

聚焦 Focus

存储价格飙升 运动相机鼻祖GoPro雪上加霜

飙升的存储芯片价格,正在成为压垮全球“运动相机鼻祖”GoPro的“最后一根稻草”。

据报道,近日,老牌运动相机品牌 GoPro在2026年一季度财报中发布持续经营警示,坦言企业经营承压严峻,已然浮现破产相关风险。

财报数据显示,GoPro今年一季度经营表现大幅走弱,营收同比下滑26%,账面可用现金仅剩5000万美元,流动资金捉襟见肘,难以支撑日常生产备货与债务周转。

根据该公司周一最新提交的8-K补充文件,这家由尼古拉斯·伍德曼创立的公司已正式亮起“无法持续经营”的红灯,目前正四处奔走寻求紧急融资,以期在债务爆雷前避免违约的命运。

该公司在最新文件中表示,目前其“对公司持续经营能力存在重大疑虑”。作为更新报告的一部分,该公司的独立审计机构普华永道在其审计意见中增加了一个解释性段落,强调了围绕 GoPro持续经营能力的重大不确定性。

该公司指出,导致这一披露的情况是在其于2026年3月12日提交原始年报之后才出现的。

引入持续经营警告通常旨在向投资者发出警示,表明重大的财务或运营挑战可能会影响公司在未来一年内履行其义务的能力。受此影响,GoPro股价周一暴跌了12%。

数据显示,2025年全年,公司营收为6.515亿美元,净亏损8330万美元,经营压力进一步加大。

AI算力需求爆发推动 HBM等高利

润存储芯片产能被大量抢占,消费级存储供应锐减,价格飙升80%—115%,

严重挤压 GoPro的成本与利润空间。业内人士认为,这场飞来横祸,正是全球人工智能(AI)狂飙突进所留下的天价存储冲击的直接映射。AI算力的大爆发,目前已将全球存储需求推向了近乎疯狂的高度,相关内存芯片价格一路高涨。

上游存储芯片供应商为了追逐暴利,纷纷砍掉消费级设备的产能,将生产线疯狂倾斜给高利润的 HBM芯片,这导致手机、汽车、数码等传统电子制造商哀鸿遍野,沦为最惨烈的牺牲品。

GoPro表示,该公司于4月从供应商处获悉存储供应减少,这将导致这家相机制造商的预期销售额下降。该公司预计无法遵守多项贷款契约条款。

当然,除了天价存储这压垮骆驼的最后一根稻草外,GoPro近年来的经营状况本身也已每况愈下。过去三年间,GoPro总共亏损5.78亿美元,约合人民币39亿元。进入今年,GoPro亏损的步伐没有停止。今年第一季度,GoPro营收仅9900万美元,同比又下滑了26%,净亏损额同比扩大超73%,至8082万美元。

尽管运动相机这一品类最初由 GoPro率先带入中国市场,但眼下中国厂商已在该领域逐渐占据了核心地位。以大疆与影石为核心的中国国产运动相机阵营,近年来掀起一场行业市场洗牌。

时间来到2018年,影石 Insta360 ONE X爆发,凭借全景、防抖、子弹时间,全球份额快速上升,而这个时期 GoPro完全忽视全景赛道,死守传统广角运动相机。

2019年,大疆发布首款运动相机 Osmo Action,对标 GoPro HERO7,

以无人机技术复用+深圳供应链快速切入,这一年也成为行业格局的转折点。

与中国企业大疆和影石相比,GoPro的更新频率明显更慢。

久谦咨询去年发布的《全球全景及运动相机市场研究报告》显示,2022年 GoPro以84%的份额垄断全球市场,而截至2025年Q1—Q3,大疆以66%的份额登顶,影石占据13%,GoPro则收缩至18%;全景相机领域,2024年Q3至2025年Q3期间,影石持续保持领先地位,GoPro市场份额始终低于5%,显著低于影石及新入局的大疆。

为自救,GoPro已启动多项措施:全球裁员约23%,聘请顾问评估出售、合并等战略选项,同时尝试拓展国防、航天等新领域,并紧急寻求融资以避免债务违约。

值得注意的是,上个月,GoPro宣布启动战略评估,可能出售公司或合并。据悉,潜在买家名单包括大型科技公司、户外消费品牌和美国国防承包商。

GoPro创始人兼首席执行官尼古拉斯·伍德曼表示:“我们相信 GoPro拥有巨大的未开发价值,可以通过出售公司或其他战略举措来实现。”

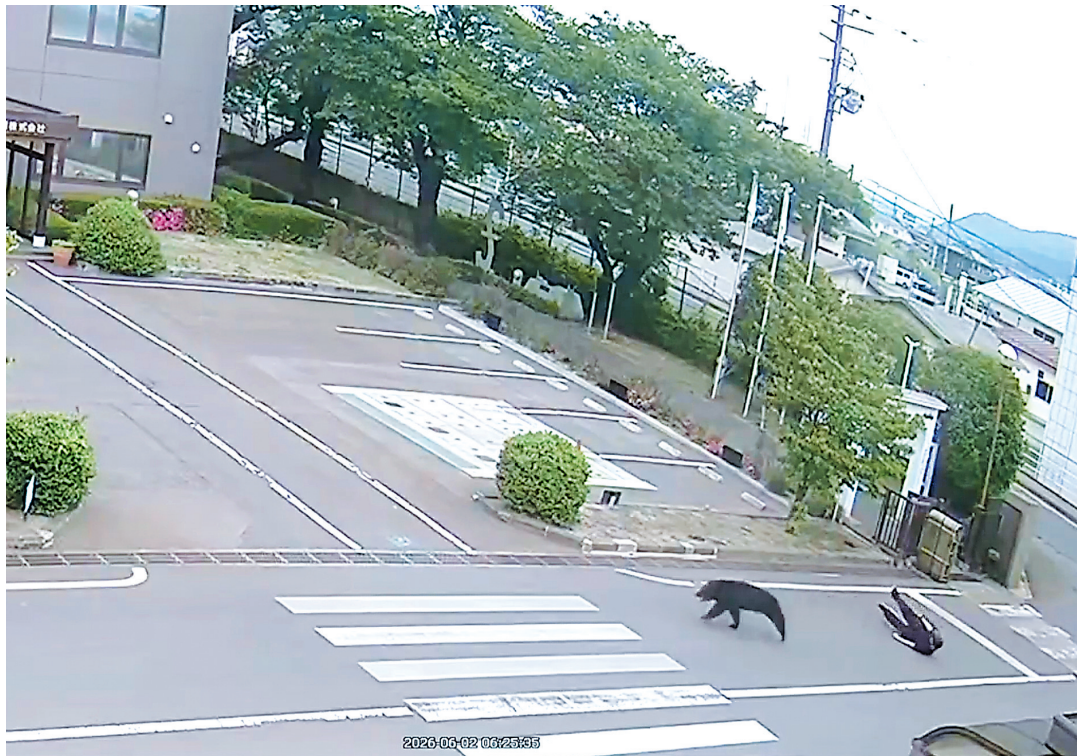
虽然伍德曼这样说,但 GoPro已到破产边缘也是不争的事实。

业内人士认为,GoPro所代表的“单一品类独立硬件公司”这种商业模式,本身就面临着时代大环境的挤压。智能手机渗透到生活所有的影像需求场景——这也是运动相机这一类目整体规模的天花板。在大环境增速趋缓、品类天花板不高的基本事实下,任何大额收购的潜在回报都需要经历非常严格的商业验证。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

日本再次发生熊袭人事件 致4人受伤



2日,日本福岛,福岛钢铁厂提供的监控画面显示一只熊(中)在厂区内袭击一名人员(右)后逃窜。视觉中国/图

当地时间6月2日清晨,在日本福岛县福岛市笹木野的一处办公场所和附近住宅区,有熊出没并袭击导致4人受伤。

5月8日,日本政府证实,日本出现今年第一起熊袭人致死事件,另有报告指向两起疑似事件。

日本环境省说,今年第一起熊袭人致死事件的受害者为一名55岁女子,4月21日在日本东北部岩手县被发现。另据日本警方通报,山形县、岩手县当周先后发现两具遗体,但未提到两人死亡原因。日本媒体报道,这两人可能死于熊袭击。

春天到来,熊从冬眠中苏醒,日本各地“熊出没”报告也随之增多。

日本《读卖新闻》报道,在日本东北部宫城县、秋田县和福岛县,4月收到目击熊活动的报告数量较去年同期增长3倍。日本一名熊类研究专家警告,日本东北部居民必须高度重视“熊

害”,“开春不久就出现如此严重的损失,原因尚难确定”,原本预测今年熊类不缺食物,“本应是平静的一年”。

近几年来,日本熊袭人事件数量不断增加。日本环境省今年4月初公布的初步统计数据显示,去年4月初至今年3月底,日本全国共有238人遭熊袭击,其中13人死亡,两项数据均创历史新高。

据日本共同社5月21日报道,相关部门将在青森县、秋田县、岩手县、山形县、宫城县、福岛县和新潟县架设约800个摄像机,同时采取其他辅助手段统计生活在那里的黑熊数量。相关统计数据预计将于明年早些时候公布。

环境省说,将在2027财政年度对其他地区的熊数量进行统计。日本政府现有数据显示,估计日本东北地区有超过19000头亚洲黑熊,北海道有11600头棕熊。

北京商报综合报道