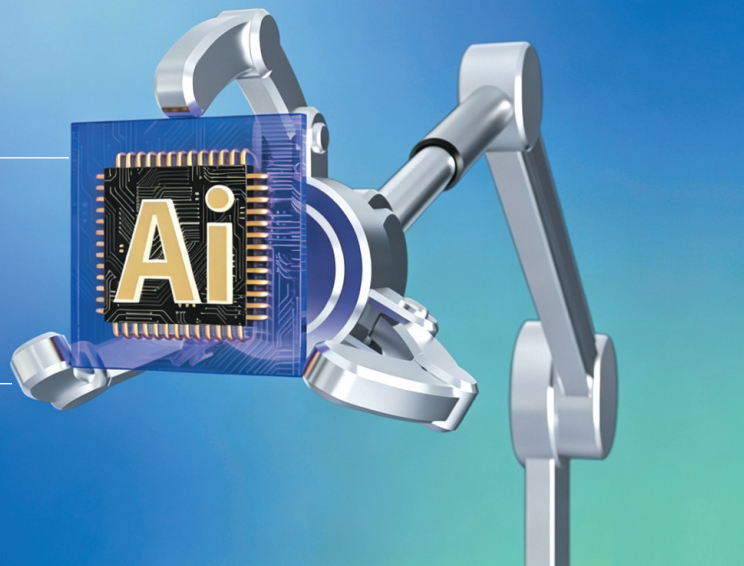


AI带飞软银 孙正义重回亚洲首富

6月2日,福布斯实时富豪榜单显示,软银集团创始人兼CEO孙正义身家攀升至1007亿美元,一举超越印度的安巴尼、阿达尼等富豪,时隔十余年再度登上亚洲首富宝座。得益于对AI的投资,软银公司在经历2025年底至2026年初50%的暴跌后,近期又暴涨近140%,股价突破历史新高。在孙正义看来,人工智能浪潮的规模比互联网要大50倍,短暂的市场调整不可避免,但从长期来看,将是极具吸引力的投资机会。

6月1日
软银集团股价大涨14%
盘中总市值一度突破48万亿日元
成为日本市值最高的上市公司

截至6月3日
软银集团盘中总市值
约48.79万亿日元
丰田汽车
约45.74万亿日元



其职业生涯最著名的一笔投资,来自对阿里巴巴的早期下注。2000年,软银集团向阿里巴巴投资约2000万美元,彼时阿里巴巴成立仅一年,尚未形成成熟的商业模式,也没有稳定盈利。

此后随着阿里巴巴成长为中国互联网巨头,这笔投资被视为全球风险投资史上最成功的案例之一。2014年,阿里巴巴赴美上市后,软银持有的阿里股份价值攀升数千倍。同年,孙正义登上亚洲首富位置,随后多次跻身福布斯全球富豪榜前20名,常年位居日本首富。

不过,孙正义的投资生涯并非一路高歌。2019年,软银重仓投资的共享办公公司We-Work在IPO前夕爆雷,上市最终失败。软银此前累计向WeWork投入超过100亿美元。

2017年,软银集团投资约40亿美元入股英伟达,持股比例4.9%,成为英伟达第四大股东。两年后,软银出售所持英伟达股份,获利约30亿美元。随着AI浪潮到来,英伟达市值在短短几年内飙升至数万亿美元。外界不断感叹,软银“卖飞”了英伟达。

尽管2024年起软银又开始回购英伟达,但到了2025年10月,软银宣布清仓英伟达股票,套现58亿美元。

2022年前后,软银开始大规模减持阿里股份以回笼资金。根据公开数据,软银对阿里巴巴的持股比例从高峰期时期约34%一路下降至不足4%。

对于当下投资判断,孙正义表示,人工智能浪潮才刚刚开始,其规模或将达到20多年前互联网热潮的“50倍”。在他看来,眼下或许正处在横跨50年甚至100年的AI浪潮起点。这是人类有史以来经历的最大技术革命与认知革命,现在仅仅相当于互联网时代的起步阶段。即便未来出现调整,也不会改变长期趋势,反而会是绝佳的投资机会。

北京商报记者 赵天舒

软银市值大涨

孙正义重登首富靠什么?关键词还是AI。过去一年,软银密集加码AI领域投资。其中,软银对OpenAI的累计投资额预计将超过600亿美元。市场认为,OpenAI估值持续攀升、软银近日宣布将在法国建设大型数据中心等,是推动软银本轮上涨的主要因素。

6月1日,软银集团股价大涨14%,盘中总市值一度突破48万亿日元,超越丰田汽车,成为日本市值最高的上市公司。截至6月3日发稿,软银集团盘中总市值约48.79万亿日元,丰田汽车约45.74万亿日元。

消息面上,软银集团5月31日宣布,计划在法国投资约14万亿日元(约合750亿欧元)建设人工智能(AI)基础设施项目,其中包括有望成为欧洲规模最大、总容量预计达5吉瓦的数据中心。

其中,软银集团计划在未来五年投资450亿欧元,在法国北部建设总容量超过3吉瓦的数据中心首期项目。新建数据中心不仅将服

务法国市场,还将为周边国家客户提供算力服务。法国电气设备制造商施耐德电气公司将参与项目,与软银合作在法国敦刻尔克建设AI基础设施和机器人制造中心。

这只是软银集团加注AI赛道的一个缩影。2025年,软银集团投资重心全面转向AI,并带来了丰厚的回报。软银集团5月披露的2025财年合并财报显示,软银集团净利润首次站上5万亿日元大关,创下日本企业财年最高纪录。营业收入增长7.7%至7.7986万亿日元。其中,截至财年末,软银对OpenAI累计投资346亿美元,相关资产公允价值已升至796亿美元,累计浮盈约450亿美元。

今年2月,软银进一步与OpenAI达成协议,通过软银愿景基金2期进行300亿美元追加投资。后续投资完成后,软银对OpenAI的累计投资额预计将达到600多亿美元,持股比例约为13%。除了押注OpenAI,软银于2025年完成对美国半导体设计公司Ampere Computing的全资收购,进一步补强其芯片产业链布局。此外,软银还宣布拟在2026年收购ABB集团机器人业务及全球数字基础设施

资管平台DigitalBridge,强化AI应用场景与基础设施领域布局。

ARM“爆赚”

除了投资别人,软银在内部也下了功夫。在自研层面,软银旗下的芯片架构设计公司ARM在今年3月首次推出芯片产品——ARM AGI CPU,这款量产级芯片旨在为下一代人工智能基础设施提供核心算力支撑。

2025年,ARM全年股价下跌11%,大幅跑输纳斯达克指数,但2026年,ARM突然暴涨200%。在业内人士看来,AI Agent的普及,彻底打开了服务器CPU的成长空间。

“此前,市场对AI的关注几乎都集中在GPU,因为大模型的训练和传统应用主要依赖强大的并行计算能力。但AI Agent的工作方式有所不同,其需要像一个数字助手,主动完成例如拆解需求、调用工具、查找信息、处理文件、运行程序等一系列任务,并协调多个步骤连续执行。CPU不再只是GPU服务器中的配角,而正在成为AI基础设施增长

的重要受益者。”一位从业人士对北京商报记者表示。

据瑞银(UBS)测算,全球服务器CPU市场规模有望从2025年的约300亿美元,飙升至2030年的约1700亿美元。其中,仅AI相关的CPU市场规模就将在2030年达到1200亿至1250亿美元。

产业逻辑之外,交易因素也助推了股价暴涨。中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅表示,软银持有ARM近九成股份,流通盘有限,使市场上的可交易股票稀缺,从而在资金推动下进一步催化了股价上行。从软银与ARM的市值走势看,2026年以来二者相关性明显增强。背后的核心逻辑在于,ARM股价大幅上涨,使软银的“ARM影子股”属性进一步强化,市场也不得不重新定价软银的资产价值。

“押注未来”

孙正义1957年出生于日本,他素以“押注未来”闻名全球,投资风格极具冒险色彩。

聚焦

Focus

加密货币再现集体“跳水”

加密货币市场再现“跳水”。6月3日,比特币延续近期下跌走势,且跌幅扩大,盘中一度跌破66000美元关口,最低跌至65700.39美元,达到2026年2月以来新低。以太坊、BNB、Solana等市值排名靠前的币种同样下跌,也由此进一步触发了全网大规模的爆仓潮,累计超119亿元资金爆仓。

从最新价格来看,本轮回调后,距2025年10月创下的历史高点12.6万美元,比特币价格已累计回调接近50%。有分析人士指出,比特币本轮从高点下跌的走势主要是一次宏观驱动叠加杠杆出清的深度修正,当前短期下行风险尚未完全释放。

在7万美元整数关口上方横盘多日后,比特币连续下挫失守7万美元,并且跌幅持续扩大。

根据CoinGlass数据,6月3日早间,比特币最低跌至65700.39美元,达到2月以来最低水平。

随后,比特币价格波动回升,截至当日19时,比特币最新价格报67176.9美元,24小时跌幅为3.4%,7天以来跌幅为11.38%。拉长时间来看,比特币年内跌幅已经超过23%。

回顾年内比特币走势,年初比特币以8.8万美元开局,在1月、2月大幅下跌,一度跌破6.3万美元;随后在3月、4月波动回升至8万美元关口上方。5月下旬以来,比特币跌多涨少,并在6月2日再度跌破7万美元整数关口。相较于2025年10月创下的历史最高价格12.6万美元,比特币当前价格几近“腰斩”,跌幅达到46.83%。

比特币大幅下挫之下,加密货币市场整体表现不佳。同一时间,除了定位于稳定币的泰达币(USDT)、USDC

外,全球市值排名前十的主流加密货币几乎全线下跌,以太坊、币安币以及Solana等跌幅均在5%左右。其中,以太坊报1883.75美元,24小时跌幅为4.92%;币安币24小时下跌5.63%,报641.64美元。

就在6月1日,全球最大比特币持有企业Strategy披露自2022年底以来首次出售比特币的交易,卖出了价值约590亿美元持仓中的约250万美元比特币。这也被市场认为是本轮下跌的重要导火索。此外,美国现货比特币ETF在5月下旬出现连续11个交易日累计约34.5亿美元的资金流出,是2026年单月最大规模的ETF资金外撤。

本轮加密货币市场大幅暴跌,是宏观环境、机构行为等多重因素叠加推动的结果。北京市社会科学院副研究员王鹏指出,美国通胀数据回升,市场对美联储降息的预期持续延后,全球流动性收缩预期升温,而加密货币作为对利率高度敏感的资产,流动性收紧直接导致市场资金大幅流失,行情失去支撑。

“市场长期以来的核心多头信心出现明显松动,Strategy做出近四年以来首次减持动作,叠加贝莱德加密货币ETF出现大规模资金流出,进一步引发二级市场机构逃顶恐慌,加剧市场抛压。”王鹏补充道。

消息面上,中东地缘风险升级。据新华社报道,美伊围绕霍尔木兹海峡重开问题的谈判传出矛盾信号,美国总统特朗普称可能在“一周内”签署谅解备忘录,延长当前停火安排并重新开放霍尔木兹海峡。但伊朗官方媒体随即披露谈判已陷入停滞。由此推动金融市场震荡,并进一步压制了风险

资产情绪。

受加密货币市场大跌影响,隔夜美股收盘,加密概念股集体下挫,其中Coinbase收跌4.72%,Strategy暴跌超9%。

而币价大幅下跌带来的冲击,同样直接地体现在加密货币交易上。根据CoinGlass数据统计,截至6月3日19时的最近24小时,全球共有26.7万人被爆仓,爆仓总金额为17.64亿美元,约合人民币119.4亿元。这一爆仓规模也创下2026年2月以来最高水平。

据了解,加密货币爆仓是指当交易者的仓位遭受巨大亏损,或资金不足以满足维持保证金要求时,其头寸被强制平仓的过程。当交易者的账户资金低于要求的保证金水平时,交易所或平台可能会启动爆仓流程。

中国通信工业协会区块链专委会共同主席于佳宁指出,比特币价格跌破关键支撑后触发连环强平,过去24小时全市场爆仓中比特币占比过半,并且绝大多数是多头头寸。

在于佳宁看来,比特币本轮从高点下跌的走势主要是一次宏观驱动叠加杠杆出清的深度修正,比特币等数字资产已经高度金融化,因此价格大概率摆脱不了周期性规律:有涨必有跌,有跌必有涨。当前短期下行风险尚未完全释放,中期方向取决于美联储政策与ETF资金能否企稳。

“本轮调整大概率呈现三季度寻底、年末随宽松信号逐步累积修复的节奏,但这一路径高度依赖三个变量的兑现,美联储利率方向、ETF资金流能否由流出转为流入,以及地缘风险是否缓和。”于佳宁分析称。

北京商报记者 廖蒙

· 图片新闻 ·

台风“蔷薇”已致日本至少23人受伤



3日,日本东京,通勤者在台风“蔷薇”(第6号台风)带来的强风暴雨中行走。视觉中国/图

6月3日凌晨,台风“蔷薇”登陆日本和歌山县南部,随后向东偏北方快速移动。据东京电力公司和关西电力公司消息,日本首都圈地区及关西地区超25000户停电。羽田等机场取消约850架次进出港航班,首都圈地区多条铁路线路停运,高速公路部分区间停止通行。

日本首都圈部分交通线路也于6月3日停运,东京多条河流水位上涨,东京羽田机场上午起降的多个航班取消。与此同时,东京都内共有728所公立中小学及高等学校临时停课。此外,共有55所公立学校推迟上课时间,另有191所学校改为线上授课。

据日本总务省消防厅统计,截至当地时间6月3日14时,受今年第6号台风“蔷薇”影响,日本爱知县、奈良县、德岛县、宫崎县、鹿儿岛县和冲绳县共6个县已有23人受伤。其中,冲绳县伤者人数最多,达17人,1人伤势严重。

此外,受台风“蔷薇”影响,和歌山县串本町

认为流经町内的古座川存在泛滥危险,因此于当地时间6月3日5时,向古田地区、岩渚地区、住吉地区、中湊地区以及古座地区共计755户、1149人发布“紧急安全确保”的警戒。

这是警戒等级中最高的5级,当地政府呼吁居民确认周围状况,在附近建筑物内或自家二层以上等场所,采取能够最大限度提高保全生命可能性的行动。

据法新社报道,台风“蔷薇”6月2日袭击了日本西南部,造成数万户家庭停电、数百架航班取消,并导致9人受伤。

据报道,九州岛宫崎市约39万全体居民已被敦促撤离。6月2日上午,冲绳约1.7万户家庭、鹿儿岛地区超过3万户家庭停电。日本内阁官房长官木原稔表示,“蔷薇”已在冲绳造成9人受伤。日本广播协会报道称,部分伤者是因风暴吹起物体砸中汽车,或因强风导致站立不稳而受伤。

北京商报综合报道