

SpaceX首份财报:营收近翻倍股价却跳水



巨额资本开支

当地时间8月4日, SpaceX公布2026年第二季度财报, 也是SpaceX上市以来首份财报。从经营数据来看, SpaceX交出了一份强劲的成绩单, 公司公布的第二季度业绩整体超过预期。公司季度营收达到78亿美元, 同比增长92%, 净亏损收窄至5.41亿美元。

在财报中, SpaceX强调, 公司依靠覆盖航天(Space)、连接(Connectivity)和AI三大领域的垂直整合能力, 实现了高速增长。其中, 星链(Starlink)仍然是SpaceX当前最成

熟的商业化业务。截至第二季度末, Starlink用户数量达到约1200万。虽然略低于市场预期, 但相比去年同期仍保持高速增长。

随着消费者、企业以及政府客户增加, Starlink正在成为SpaceX目前最重要的收入和利润来源。公司表示, 过去90天内完成两次Starship V3飞行测试, 继续推进完全可重复使用火箭目标; 同时, Starshield获得超过60亿美元的多年期美国政府合同。

在人工智能领域, SpaceX宣布获得了多项云服务协议, 带来141亿美元合同销售额, AI相关业务正在成为新的增长方向。

但与此同时, SpaceX的资本投入也达到

了新的规模。第二季度, 公司资本开支达到183.7亿美元, 大规模投入Starship、Starlink网络扩张以及AI相关基础设施。

巨额资本投入也成了财报公布后市场关注的焦点。财报公布后, 公司股价盘后一度下跌超过8%, 最低一度接近118美元, 相比上市后的低点225.64美元, SpaceX股价一度回落近50%。按当时估值计算, 公司市值一度缩水约1.4万亿美元——相当于半个微软的市值。

在今年6月上市时, SpaceX以每股135美元发行股票, 融资约750亿美元, 公司估值达到约1.77万亿美元。人工智能专家、天使投资人郭涛指出, 彼时, 市场愿意为马斯克描绘的

太空商业化和AI基础设施故事支付高溢价。但上市之后, 美股市场对AI资本开支的态度正在发生变化。投资者关注的不再只是企业愿意投入多少, 更在于这些投入何时能够转化为稳定的收入和利润。

布局地面AI算力

业绩说明会上, SpaceX管理层继续给出激进的扩张目标。马斯克预计, 公司到2026年12月可以达到1000亿美元年化收入运行率, 并乐观宣称: SpaceX现在的目标是2030年实现1万亿美元收入, 而不是2031年。

财报公布后的几个小时, SpaceX也公布了AI业务的下一步方向。当地时间8月5日凌晨, SpaceX宣布与英伟达展开技术合作, 共同设计Starlink AI1卫星的计算系统。根据双方披露, Starlink卫星将搭载英伟达Rubin GPU和Vera CPU, 使卫星具备AI计算能力。

Rubin GPU和Vera CPU是英伟达面向下一代AI计算推出的重要产品平台。通过与英伟达合作, SpaceX希望打造具备高性能计算能力的卫星系统, 探索一种新的计算基础设施形态: 将部分AI计算能力部署到太空。

事实上, SpaceX已经开始布局地面AI算力基础设施, 并通过出租部分算力获得商业收入。招股书披露, SpaceX正在建设大规模AI计算基础设施, 并运营多个AI计算集群, 同时与Anthropic达成云服务协议。根据协议, Anthropic将使用SpaceX计算集群中的约32.5万块英伟达GPU, 并支付每月12.5亿美元的算力费用。

消息发布后, 迅速引发一系列讨论。支持者认为, 太空环境可能为未来AI算力扩张提供新的空间。随着地面数据中心面临电力、土地和散热压力, 轨道环境提供了新的基础设施想象空间。

但质疑者也指出, 太空AI计算仍处于早期探索阶段。其中, 散热问题是讨论最集中的难点之一。与地面数据中心不同, 太空是真空环境, 无法依靠空气流动或冷却系统带走热量。卫星上的计算设备产生的热量, 需要通过辐射方式向外释放。对于搭载高性能GPU的计算卫星而言, 如何设计足够高效的散热系统, 仍然是工程挑战。

解禁冲击来袭

接下来, SpaceX的股价还面临着新的考验。8月6日, 最多9.115亿股员工和早期投资者持股限售股份即将解禁。按7月31日收盘价108.37美元算, 市值约990亿美元, 相当于当前流通盘的1.4倍。不过, 获得资格倒不等于卖出, 真正流入市场的数量, 要看持有人的出售意愿。

不过市场人士预计, 近阶段会出现大量抛售, 但具体的抛售规模, 将是影响市场对该公司前景看法的关键因素。“这可能是历史上最受关注的IPO解禁事件,” 机构经纪公司R.F. Lafferty & Co.首席执行官罗伯特·哈克尔(Robert Hackel)表示, “你将会看到大量抛售。”

通常来说, 一家公司IPO之后, 禁售机制十分常见。这一机制会限制公司内部人士在一段时间内出售股票。但SpaceX的禁售方式较为特殊, 因为银行将解禁时间分阶段进行, 将持续近一年, 而非让数十亿股禁售股在一天内全部上市交易。

因此, 这一禁售期将持续至明年年中, 而在那之前还有额外的129亿股股票等待解禁。“这一次, 解禁的股份是已发行股份数量的整数倍, 而不是仅小部分, 因此这些锁定期将有力考验早期投资者对长期支持公司的决心。”管理Procure Space ETF的Procure AM首席执行官安德鲁·宁宁表示。

北京商报记者 赵天舒

聚焦 Focus

韩国央行时隔13年重启实物购金

时隔13年, 韩国央行重启实物黄金购买。韩国央行3日宣布, 已与韩国交易所、韩国证券存管局及韩国黄金生产商LS MnM建立合作框架, 共同采购国产黄金。此次收购标的为LS MnM、高丽亚铅等韩国国内冶炼企业冶炼产出的黄金。除去该国国内消费、原本计划出口海外的部分(规模每年4吨至5吨), 交易将采用韩国交易所黄金市场场外协商大宗交易方式, 由证券存管局负责保管与结算业务。

7月20日, 韩国央行举行了框架启动仪式, 并制定了具体的交易方式。根据该框架, 黄金生产商提交出口计划及预期时间后, 韩国央行将综合考虑其黄金管理计划、金价及市场状况, 决定是否采购。交易将在韩国交易所黄金市场进行大宗交易, 结算及保管由韩国证券存管局负责。

报道称, 仅采购出口型黄金旨在减少对韩国黄金市场的影响。韩国央行表示, 采用大宗交易而非常规交易所交易也能最大限度地降低对日内价格的影响。

值得关注的是, 这将是韩国央行自2013年以来首次购入实物黄金——其在2011年至2013年累计购入90吨黄金, 持有总量达104.4吨, 此后停止追加采购, 外汇储备中黄金占比一直维持在3.5%左右, 全球排名第39至40位。

有市场观点指出, 韩国央行在上一轮黄金价格高位买入后大幅亏损, 随后迫于压力一直没有买黄金, 也错过了过去几年黄金的大涨; 但由于地缘政治风险增多, 以及全球其他央行

的购金行动, 韩国央行决定增加黄金储备规模。

截至6月底, 韩国央行的外汇储备为4273.6亿美元, 其中黄金仅占47.9亿美元, 占比1.1%。鉴于主要经济体的央行都在稳步购买黄金以实现外汇储备多元化, 韩国央行此举被视为其试图改变以美元为主的外汇资产结构的举措。

报道称, 韩国央行明确否认了有关其在金价回调之际恢复黄金购买, 可能预示着未来金价上涨的解读。韩国央行储备管理组组长郑熙燮表示: “我们并非根据特定价格来决定购买时机。当有公司提出购买请求时, 我们会根据国内外金价和市场状况来决定是否进行交易。”

2026年以来, 国际金价震荡加剧; 回顾今年前7个月, 其中3月到6月连续收跌, 仅1月、2月、7月收涨。金价行情“坐上过山车”: 现货黄金一度攀上5500美元/盎司, 也一度跌破4000美元/盎司关口。

世界黄金协会7月30日发布的2026年二季度《全球黄金需求趋势报

告》显示: 二季度全球黄金总需求为1269吨, 同比持平, 上半年达2522吨, 同比增长2%, 需求总值约3800亿美元, 创历史新高; 二季度全球央行及其他官方机构合计净增黄金储备289吨, 同比增长62%, 45%的受访央行预计未来一年内将增加黄金储备。

该协会资深市场分析师Louise Street指出, 尽管黄金ETF资金流随金价同步回落, 各国央行持续购金与场外投资增长共同推动上半年需求小涨, 下半年央行仍将是重要买家, 但购金步伐可能略慢于过去四年。

业内人士认为, 当前各国央行购金倾向有所分化。新兴市场央行为增持主力, 加速替代部分美元资产以实现储备多元化; 俄罗斯、土耳其、德国、法国等部分国家央行因流动性或结构调整需求减持或观望。但整体减持规模远小于新兴市场增持规模, 全球视角来看仍保持净买入。

背后的驱动逻辑有几点: 一是去美元化与地缘避险, 源于美国金融制裁武器化及美元信用不确定性上升; 二是储备资产多元化与保值, 依托黄金作为超主权硬资产的无信用风险与抗通胀功能; 三是长期战略配置, 侧重极端风险下的避险属性而非短期价格波动, 即便高位亦坚持逆势布局。

值得关注的是, 近日中国人民大学国家金融研究院院长吴晓求在2026中国国际黄金大会上表示, 国际金价回落至4000美元/盎司属“回归正常水平”。

长期看, 全球央行增持意愿稳固, 黄金在官方储备中的占比有望持续提升, 虽节奏或放缓, 但持续购金仍将为市场提供长期刚性支撑。

北京商报综合报道

多瑙河水位降至新低



4日, 塞尔维亚普拉霍沃, 多瑙河上的二战德国军舰残骸因干旱重现。视觉中国/图

受持续高温干旱影响, 欧洲第二大河多瑙河水位显著降低, 数十艘二战时期纳粹德国军舰残骸露出水面。

据美联社4日报道, 在塞尔维亚普拉霍沃市附近的多瑙河河段, 锈迹斑斑的军舰残骸露出水面。这些多瑙河沉船是纳粹德国海军军舰。1944年9月, 随着苏联红军向巴尔干半岛推进, 德军在撤退时将舰艇凿沉, 以阻挡苏军前进。

历史学家说, 大约200艘德军舰船在普拉霍沃附近沉没。一些沉船在战后被挪走, 但大多数因载有爆炸物而留在河底。近年来, 塞尔维亚政府在欧盟支持下设法清理这些沉船, 以保障多瑙河航运安全。随着近期河水水位大幅下降, 更多军舰残骸重新露出水面。

多瑙河全长2800多公里, 流经欧洲10多个国家。受欧洲多轮热浪和干旱影响, 多瑙河水位已降至30年来最低, 严重影响沿线国家航运、电力、农业、渔业和旅游业。

罗马尼亚因水位下降导致其唯一核电站的反应堆冷却水不足, 军方3日炸开多瑙河水下岩体引水降温。匈牙利保克什核电站因冷却水源不足致多个反应堆停运。各国还纷纷采取节水措施。多艘货船因水位过低近乎搁浅, 被迫等待或减载通行。

两国政府均呼吁本国居民和企业节约用电。罗马尼亚总理博洛让宣布, 汽车制造商达契亚和福特在罗工厂已同意在8月19日前暂停生产, 自愿减少耗电约200兆瓦。匈牙利总理毛焦尔说, 响应号召的居民家庭与企业截至2日已节电700兆瓦; 该国吉瑞大药厂3日宣布未来三周削减耗电超50%, 并贡献旗下太阳能电厂每日4兆瓦电量。

一些专家认为, 持续高温和干旱与全球气候变化等因素有关。多瑙河水位下降已成为欧洲多国应对极端天气的重要挑战。

北京商报综合报道