

极速赛车10个数字规律

EMCm7DuGMf9IBRLV

极速赛车10个数字规律Q3财报超预期，微软重回全球市值第一

21世纪经济报道记者孔海丽 北京报道

美东时间5月1日盘后，微软发布2025财年第三季度（截至2025年3月31日）财报，多项核心指标远超市场预期。在人工智能（AI）与云计算的双重推动下，微软营收、利润及业务增速均创下新高，股价大涨超7.63%，市值重返3万亿美元大关。

美东时间5月2日收盘，微软再涨2.32%，而苹果下跌3.73%，由此，微软以3.24万亿美元市值，超越苹果的3.07万亿美元，重新夺回全球市值老大位置。同日特斯拉、英伟达均涨超2%，谷歌涨1.69%。

微软Q3总营收达700.66亿美元，同比增长13.3%，超出分析师预期的684.2亿美元；净利润258.24亿美元，同比增长17.7%，调整后每股收益3.46美元，同样高于预期。

微软智能云继续保持较高增速。当季营收267.5亿美元，同比增长21%，其中Azure及其他云服务收入增长33%，创下近一年新高。AI服务对Azure增长的贡献达16个百分点，较上季度进一步提升。微软云（Microsoft Cloud）整体营收达424亿美元，同比增长20%，成为公司最大收入来源。IDC报告称，2024年全球混合云市场规模达1240亿元，其中微软占35%市场份额。

AI正在产生价值，而微软也尝到了高投入的甜头。微软CEO萨蒂亚·纳德拉在财报电话会中强调，AI业务年化收入运转率已超130亿美元，同比增长175%。AI助手Copilot、Azure OpenAI服务及与DeepSeek的合作（如R1模型部署）进一步扩大了客户基础。Copilot付费用户渗透率已达35%。纳德拉提到，企业客户正加速将AI整合至核心业务，从数据分析（如Azure Databricks）到生成式AI（如Copilot）的需求全面增长。

值得注意的是，近期有分析认为，AI需求有所放缓，而微软也将减少部分数据中心投资计划，不过，从微软财报没有看到这种迹象。本季度微软资本支出达167.5亿美元，同比激增53%，主要用于扩建数据中心和采购AI芯片。公司计划在2025财年投入总计800亿美元用于AI基础设施，目标在2026年前将AI训练算力提升5倍。其中半数投资将用于美国本土数据中心，以应对AI算力短缺问题（预计持续至2026年）。

事实上，包括智能云服务在内，AI需求仍相当强劲，而产能不足。微软CFO艾米·胡德指出，AI相关产能紧张或导致6月后供应受限，但公司对长期供需平衡持乐观态度。

微软对下财季的指引是，预计营收731.5亿-742.5亿美元（同比增长10.9%），其中Azure增速预计达34%-35%，超出市场预期的31.5%。此外，微软还加大了自研芯片的投入，其首款AI芯片Maia 100已部署在Azure数据中心，预计其自研芯片占比提升至50%，大大降低对英伟达芯片的依赖。

过去两个月，美股AI概念股激烈震荡，不少投资者产生了全球AI是否已到阶段性调整的疑问，龙头企业的表现尤为受关注。

5月1日微软股价收涨7.63%，市值重回3万亿美元，并带动美股科技板块普涨。市场普遍认为，这一表现标志着AI从概念验证转向规模化商业落地的关键阶段。

微软具有行业标杆效应。微软的资本支出计划与云业务增速为AI产业链（如芯片、服务器、数据中心）注入强心剂。例如，超微电脑、Credo等AI硬件厂商近期股价飙升，反映市场对底层基建的乐观预期。研究机构分析师认为，微软的庞大资本支出计划和AI前瞻布局，成果已初步显现，市场对微软的信心尤其是对Azure的信心已经恢复。

从2025财年看，亚马逊、谷歌等巨头都在加码AI投入（亚马逊计划2025年投入750亿美元），但微软保持了对AI的持续坚定投入及Azure的生态优势。虽然亚马逊云的市场份额暂居首位，但Q3财季Azure以同比33%的增速，大大超过了亚马逊云19%的增速。而且，苹果和亚马逊未来受美国所谓对等关税的影响要远大于微软。

短期看，微软在AI基建的高投入，导致云业务毛利率同比下降3个百分点，未来需平衡扩张与盈利。虽然AI需求旺盛，但GPU供应不足与电力资源紧张可能制约微软的增长，公司需要优化全球数据中心布局。

随着资本支出加码、云业务高增及生态合作深化，AI正成为驱动全球科技经济的核心动能。市场波动加剧，投资者对AI全面应用的怀疑情绪仍在，但微软的表现市场展示了一种可能性，AI第二波热潮或许已悄然到来，而其持续性与广度将取决于技术迭代、商业落地与宏观环境的共振。

有国内分析师认为，国际机构和资本对微软等AI投资及其应用的信心和情绪，有可能传导到港股和A股市场。5月2日，香港恒生科技指数上涨3.08%。

澳洲幸运10打法

澳洲幸运10开奖结果 开奖号码

手机澳洲幸运8开奖结果

众赢国际版(免费版)

澳洲幸运5直播官网

澳洲10开奖结果

澳洲幸运十手机版免费计划

彩票老师一对一带赚钱

168澳洲幸运10开奖结果查询官网

澳洲幸运十在线预测

澳洲幸运10十句口诀

2024年澳洲幸运5开奖结果官网

澳洲10公式图

官方飞艇开奖结果哪里来的

全天飞艇免费计划网页版

澳洲幸运十有没有提前开奖的

澳洲幸运10开奖早知道

澳洲10开奖结果历史1688

168飞艇开奖官网开奖历史