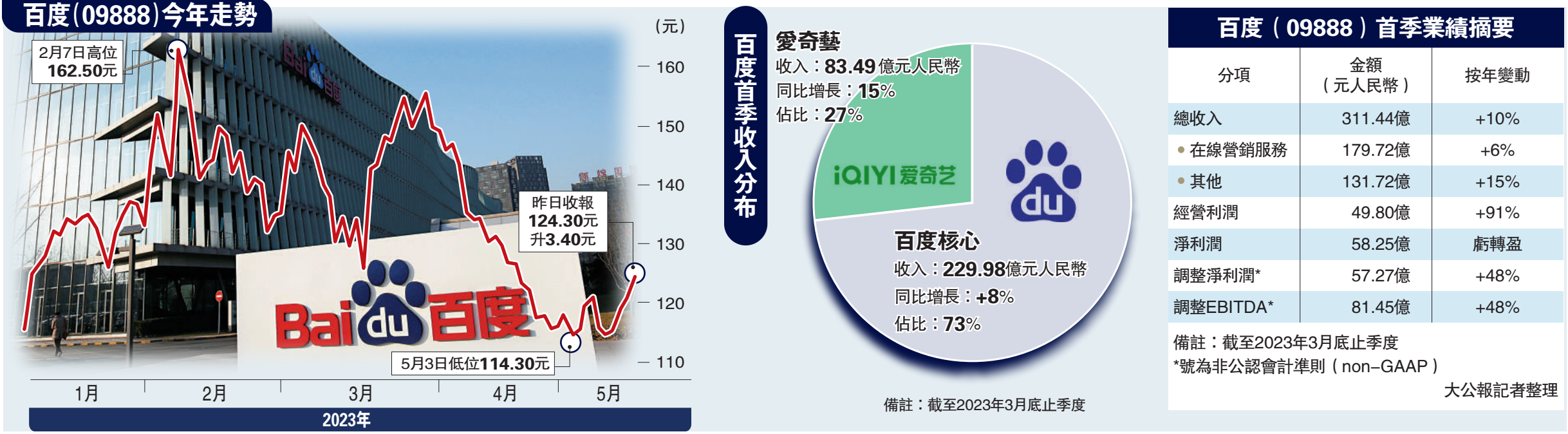


百度首季多賺48%超預期 ADR曾漲4%

李彥宏：文心一言已四度升級 推理能力增10倍



BAT（百度、阿里巴巴、騰訊）陸續公布季績，百度（09888）打頭陣交出遠勝預期的業績，首季經調整淨利潤錄得57.27億元（人民幣，下同，約64.39億港元），按年增長48%。百度（US：BIDU）美市ADR早段報133.15美元，升4.34%。百度創始人、董事長兼首席執行官李彥宏表示，大模型「文心一言」已有超過300家生態夥伴參與內測，強調百度過去10年投資於人工智能（AI）是成功的，集團將繼續投資生成式AI領域。

大公報記者 李潔儀

百度首季總收入錄得311.44億元，同比增長10%，其中，百度智能雲收入同比增長8%至42億元，實現經調整淨利潤。

「生成式AI為各行業帶來變革」

李彥宏在電話會議上表示，集團相信生成式AI和大語言模型為各行各業帶來革命性的潛力，幫助用戶與客戶實現目標，並對社會產生正面影響。生成式AI帶來人工智能新模式的變革，百度正蓄勢待發捉緊市場機會，將繼續在生成式AI領域進行投資。

「AI雲、智能駕駛和生成式AI等技術整合起來，可以成為新一代互聯網的入口。」李彥宏認為，生成式AI能讓搜索等產品服務變得更好，相信百度過去10年投資於AI是成功的。

在上周二（9日），百度向企業夥伴展示企業級大模型生產平台「文心千帆」，以「文心一言」作為核心，提供

大模型服務，協助客戶改造產品和生產流程，同時企業可基於「文心千帆」開發自家專屬大模型。

李彥宏稱，「文心一言」經過逾一個月內測，已完成4次技術升級，大模型推理性能已提升10倍，目前已有超過300家生態夥伴參與內測，在逾400個企業內部場景取得測試成效。「文心一言」已在金融服務、軟件、教育、旅遊等行業開啟測試，集團計劃逐步將「文心一言」融入所有業務，為產品及服務賦能，吸引更多廣泛的用戶及客戶。

廣告回升 看好今季收入增幅

目前，百度將「文心一言」整合到所有業務中進行測試，藉而重塑公司面向企業和消費者的產品和服務。據了解，百度文庫已內測接入「文心一言」，推出百度文庫文檔助手，15秒可為用戶生成一篇專業文檔，「文心一言」亦已全面應用在智能工作平台「如

百度管理層言論重點

- 集團過去10年投資於人工智能（AI）是成功的，未來將繼續投資生成式AI領域
- 「文心一言」將融入百度的所有業務
- 目前有逾300家生態夥伴參與「文心一言」內測，在逾400個企業內部場景取得測試成效
- 「文心一言」經過一個多月內測，完成4次技術升級，大模型推理性能提升近10倍
- 百度文庫已內測接入「文心一言」，推出百度文庫文檔助手，15秒可為用戶生成一篇專業文檔
- 自動駕駛服務「蘿蔔快跑」首季訂單量約66萬單，同比增近2.4倍

大公報記者整理

流」中，平均5秒可解答一個難題，大幅提升工作效率。

對於「文心一言」的變現路線，李彥宏未有正面回應，只表示大模型有助降低企業營運成本，同時提升效率，有助百度強化市場地位及搶佔市場份額，強調對「文心一言」的前景感到樂觀。

另外，百度的在線營銷服務在經歷四個季度下跌後，今年首季收入達179.72億元，按年增長6%，李彥宏指出，增長勢頭延續至第二季度，包括健康保健、旅遊等廣告帶動。他相信未來的在線營銷服務收入增長，將繼續跑贏中國國內生產總值（GDP）增幅。

蘿蔔快跑首季訂單66萬 年升2.4倍

智能駕駛 百度（09888）創始人、董事長兼首席執行官李彥宏早前表明，自動駕駛服務「蘿蔔快跑」已成為世界最大的無人駕駛運營商，首季訂單量約66萬單，按年增近2.4倍，按季上升18%。

北京業務獲准車內無駕駛員

繼武漢及重慶後，在今年3月中旬，百度「蘿蔔快跑」獲准在北京開展車內無駕駛員，或安全操作員的自動駕駛運營服務。

李彥宏昨日在電話會議上表示，百度Apollo將繼續擴大業務規模，今年

計劃在全國範圍陸續增加投放200台全無人駕駛車輛。

較早前，李彥宏出席集團內部活動演講時表示，早於10年前，百度意識到人工智能技術的發展，將會讓無人駕駛有一天可以實現，從此集團開始對自動駕駛技術的十年如一日之壓強投入。

李彥宏透露，「蘿蔔快跑」單量已遠超200萬單，是世界最大的無人駕駛運營商。據了解，百度Apollo L4級自動駕駛運營測試里程累計超過5000萬公里，擁有自動駕駛專利逾4600件。

騰訊中移動雲產品減價 迎戰阿里

分途攬客

繼阿 里 巴 巴（09988）旗下阿里雲上月宣布降價，並將核心雲產品免費試用，隨即掀起雲端市場減價戰。騰訊（00700）旗下騰訊雲多款核心產品減價，中移動（00941）亦加入混戰，移動雲全線產品減價最高60%。

騰訊雲宣布，將於6月1日調整多款核心雲產品售價，主要針對部分區域雲服務器進一步加大折扣力度，減價幅度最高達40%。

趁今天（17日）為世界電訊日，移動雲宣布對多款雲產品降價，通用入門型雲主機、通用網絡優化型雲主機均降價60%，分別降至年費240元及806.4元（人民幣，下同），雲安全中心降價50%至年費360元，雲硬盤備份亦降價50%。

此外，阿里雲表示，自上個月宣布降價和核心雲產品免費試用以來，已有超過100萬人次訪問阿里雲官網的免費試用，免費試用產品增加至逾80款。阿里雲開發者業務負責人孟晉宇透露，目前免費試用新增雲原生、AI、安全、開發工具等多個品類。他續說，阿里雲還將進一步擴大免費試用範圍，針對學生、中小企業的專屬免費試用計劃亦在籌備中。

阿里財務報表通過SEC審查

另外，阿里巴巴公布，收到美國證交會（SEC）通知，在4月12日已完成對集團2022年3月底止的財務報表審查，當中包括要求阿里巴巴披露開曼群島一間控股公司，以及在中國的可變利益實體（VIE）相關資料，因為美方認為可能對投資者構成風險。

騰訊音樂下季推大模型 助作曲作詞

創新科技

騰訊音樂（01698）首席執行官梁柱透露，未來會與騰訊（00700）在大模型上合作，同時又計劃在今年第三季，推出協助音樂人作詞作曲的大模型。

梁柱表示，集團探索大語言模型（LLMs）在AIGC領域落地的多元應用，進一步激活平台生態，幫助音樂人在創作的關鍵環節實現效率提升，並為用戶創造更有活力的音娛互動體驗。

騰訊音樂公布，首季呈報淨利潤為11.5億元（人民幣，下同，約12.94億港元），按年增長88.5%，按國際財務

報告準則，經調整淨利潤則為14.1億元，增長57%。騰訊音樂（US：TME）美市ADR早段報7.260美元，跌8.79%。

集團首季總收入錄得約70億元，增長5.4%，其中來自在線音樂服務收入升33.8%至35.01億元，訂閱收入升30.4%至26億元，在線音樂付費用戶數達9440萬元，按年增長17.7%，按季淨增590萬元。

首季在線音樂付費率創新高

集團執行董事長彭迦信表示，持續優化內容營運，加上用戶對音質音效的

付費意願提升，配合更有效的促銷手段，預期在線音樂付費用戶將持續見強勁增長。

彭迦信稱，騰訊音樂首季在線音樂收入增長強勁，首次追平社交娛樂服務收入，在線音樂付費率達15.9%的歷史新高，單個付費用戶月均收入升10.8%至9.2元，連續四個季度實現增長。

毛利率表現方面，首季提升5.1個百分點至33.1%，首席財務官胡敏解釋，主要受惠音樂訂閱和廣告服務收入增長，加上集團對內容成本的控制和優化，以及經營成本效率的改善。她預期，今年第二季毛利率仍將顯著增長。

內房股領跌 恒指受制二萬關

長遠睇好

港股二萬關口得而復失，最終僅微升7點以19978點收盤。內房股再受壓，碧桂園（02007）及中海外（00688）分別跌5%及1.74%。惟合景泰富（01813）據報召開離岸債權人電話會議，股價升近3%。

專家：短期未宜沾手

永裕證券董事總經理謝明光表示，房地產是經濟發展的重大支柱，去年底以來內地已多次出手，中長線來說房地產市場有望好轉。而政策是針對優質內房，故此未必每家內房都能受惠。

合景泰富昨日召開離岸債權人電話會議，於會後股價作出反彈，市場相信只是短期反彈，股價要回復升勢將較困難。其實不少內房仍積極在處理債務問

題，特別是優先處理海外債權人，但處理的方法大多是債務延期、轉債股、拖長還款期等，這些方式未見得真正能解決問題。若再有其他內房傳出債務違約消息，會拖累整個板塊再有沽售壓力。

晉裕環球資產管理投資組合經理兼高級投資分析師黃子樂也表示，內房的基本因素仍未見好轉，相信內房的結構性問題需要時間去調整，現階段即使個別內房出現反彈，也建議不宜沾手。

中金研究報告認為，目前房市需求改善的趨勢能否延續，以及重點城市的供給彈性，會是研判內房股基本面的關鍵。內房於五一節後首周新房與二手房銷售均較4月有所下行，5月第二周60個樣本城市新房銷售面積，以及15個樣本城市二手房銷售面積在低基數下，按月各升36%和80%，也仍較4月周均水平

分別下降18%和12%，故此表現仍屬疲弱。

中金推薦中海外潤地

不過，中金認為龍頭央國企、財務穩健的民企，由於銷售及增加儲備方面較其他民企具優勢，故此建議可留意近期股價回調帶來的投資機會。中金推薦兩類股份，包括「均好型」的優質房企，以及財務穩健同時估值偏低的股份，並給予這些股份跑贏大市評級。

「均好型」股份包括中海外、華潤置地（01109）、建發國際（01908），目標價分別為26.47元、49.72元及30.23元。財務穩健同時估值偏低的股份則有金茂（00817）、中海宏洋（00081）、綠城中國（03900），目標價分別為2.15元、5.53元及15.9元。

美對沖基金增持阿里京東 市值各7000萬

觀準時機

美國對沖基金經理Michael Burry首季再度增持京東（09618，US：JD）、阿里巴巴（09988，US：BABA），兩者佔其美股持倉組合近兩成，市值各約7000萬港元。期內，Michael Burry積極吸納美地區銀行股份，包括第一信託銀行及美國西太平洋銀行（PacWest Bancorp，US：PACW）。

Michael Burry因電影《沽注一擲》（The Big Short，內地譯名《大空頭》）而揚名，京東及阿里巴巴股票已屬於他旗下Scion Asset Management的最大量持股，佔股票組合的兩成。

Michael Burry在2022年年底，適逢中國優化防疫措施，捕捉到準確時機而買入阿里巴巴和京東，並在過去兩季間不斷增持。其中，京東持股量現已大升了接近三倍，至25萬股，總值達1100萬美元，佔組合的11%，而阿里的持股量亦增加了一倍，至1000萬美元。

另外，在眾人拋售地方銀行股之時，Michael Burry卻逆市掃入，其Scion Asset Management在首季末吸納了15萬股第一信託銀行股份，當時該行仍未被摩根大通所收購。與此同時，還買入了美國西太平洋銀行的25萬股份，以及12.5萬股的Western Alliance Bancorp（US：WAL）股份。