

百度多賺44%超預期 ADR早段漲逾4%

將增加投資AI「文心」公眾版應用程式正待批

以「文心一言」打響國內大模型風潮的百度(09888)，交出遠超預期的季績，第二季經調整淨利潤為79.98億元(人民幣，下同)，按年增長44%。管理層表示，未來數季將增加對大語言模型及生成式AI的投入，又指正等待內地批准，大規模推出面對消費者的聊天機器人「文心一言」。百度ADR昨晚早段造好，曾報131美元，升6美元，升幅4.8%。

大公報記者 李潔儀

百度(09888)近期走勢



百度管理層言論重點

- 生成式AI及大語言模型為百度提供重大的市場機會，未來將在相關領域加大投入
- 百度正等待相關部門批准，向消費者的應用程式中引入「文心一言」
- 預期今年下半年廣告收入繼續呈現明顯的復甦勢頭，帶動變現能力的改善

百度第二季業績(截至2023年6月底)

分項	金額(人民幣)	按年變動(%)
總收入	340.56億	+15
經營利潤	52.10億	+53
淨利潤	52.10億	+43
調整淨利潤*	79.98億	+44
調整EBITDA	91.16億	+29

備註：*為非公認會計準則(non-GAAP)

◀ 百度目前正等待相關部門拍板，在面向消費者的應用程式中引入「文心一言」。

百度第二季總收入錄得340.56億元，同比增長15%；百度核心收入佔264.07億元，升14%，其中廣告收入為196億元，增長15%。

文心大模型3.5 訓練速度加快

百度創始人、董事長兼首席執行官李彥宏認為，生成式AI及大語言模型在多個行業具有巨大變革能力，為百度提供重大的市場機會。他續說，受惠底層大模型性能的提升，讓AI原生應用快速落地，又指集團推出文心大模型3.5，訓練速度達原來的3倍，推理速度超過30倍。

百度搜索正在內測「極致滿足」、「AI夥伴」、「AI BOT」等功能，李彥宏指出，目前百度搜索每天已有的問答需求中，首條滿足比例已達70%，日均新增問答需求超過5000萬次。

集團首席財務官羅戎表示，百度已在AI領域投資十多年，完全有能力抓住生成式AI和大語言模型帶來的機遇，未來將繼續堅定投資AI，在未來數個季度

增加對大語言模型和生成式AI的投入。

對於內地在本月實施生成式人工智能服務的管理辦法，李彥宏認為，內地政府政策方面是一直支持科技創新發展，包括AI及大模型。他指，目前正等待相關部門拍板，在面向消費者的應用程式中引入「文心一言」。

李彥宏表示，百度的各業務已應用AI及大語言模型，例如在百度營銷AIGC商業創意平台「擎舵」，通過多模態內容生成，能夠在2分鐘內生成100條創意文案、3分鐘生成一個數字人建模、5分鐘製作一支完整的數字人口播視頻，為廣告商帶來轉化率的提升，從而造就變現效果。

廣告收入增15% 下半年續向好

百度上季廣告收入增長15%，錄得196億元，醫療健康、旅遊等廣告持續保持強勁勢頭，相信下半年廣告收入將繼續呈現明顯的復甦勢頭，中長期而言，透過廣告的服務提升，進一步改善變現能力。

百度業務亮點



大模型

文心大模型3.5的訓練速度達原本的3倍，推理速度達原本逾30倍



智能雲

開源深度學習框架「飛漿」開發者增至800萬



智能駕駛

「蘿蔔快跑」自動駕駛訂單第二季約71.4萬單，按年升149%



百度APP

今年6月的月活躍用戶為6.77億，按年升8%



愛奇藝

第二季日均總訂閱會員數1.11億戶，按年升13%

第六代無人車製作成本降15%

【大公報訊】對於百度(09888)旗下無人車[Apollo RT6]的推出時間表，百度資深副總裁兼智能駕駛事業群總經理李震宇並無正面回應，只表示一切按計劃進行中，「Apollo RT6」的製作成本較上一代低15%。

李震宇強調，「Apollo RT6」是基於自動駕駛技術的重大突破，深度融合AI技術和車輛工程，採用更強的L4級自動駕駛能力。

蘿蔔快跑訂單急增149%

另外，百度旗下自動駕駛服

務「蘿蔔快跑」供應的自動駕駛訂單，次季錄得71.4萬單，按年急增149%。截至6月底止，蘿蔔快跑累計向大眾提供的自動駕駛出行服務訂單為330萬單，並獲准在4個城市包括北京、深圳、武漢及重慶，向公眾提供自動駕駛出行服務。

釘釘推出AI服務平台

【大公報訊】阿里巴巴(09988)旗下企業協同辦公及應用開發平台「釘釘」宣布，推出AI PaaS(平台即服務)平台。

釘釘總裁葉軍介紹指出，目前釘釘已有17條產品線、55個場景全面接入大模型，完成智能化改造。他續說，通過下接大模型，上連用戶需求，釘釘已解決傳統大模型的三大問題，包括性價比低、可靠性差、易用性低。

該AI PaaS平台包括模型調度平台、模型訓練平台、插件開發平台。同時，釘釘聯合多間生態夥伴，基於AI PaaS發布數字員工、智能化行業方案、應用場景方案等。

此外，釘釘與合作夥伴共同發布智能解決方案，涵蓋會議場景、點餐拼單場景，以及教育行業的「AI小助教」。

在釘釘視頻會議中，數字分身可代替用戶參加會議，向用戶傳遞重要會議信息，並在會後發送會議紀要。

另外，內地企查APP顯示，由阿里巴巴間接全資擁有的北京平頭哥信息技術成立，註冊資本為500萬元人民幣，經營範圍包括集成電路設計、集成電路銷售、半導體分立器件銷售、電力電子器件銷售等。



▲釘釘目前已有17條產品線，完成智能化改造。

快手上季轉賺14億 廣告收入升三成

【大公報訊】快手(01024)聯合創始人兼首席執行官程一笑表示，隨著廣告行業回暖，配合集團對廣告主的更大扶持，包括通過原廣告提高廣告內容質量，以及優化出價模式等策略，有助拉動廣告投放的轉化率。受惠電商大促拉動內循環廣告，加上外循環廣告服務明顯復甦勢頭，快手第二季廣告收入為143億元(人民幣，下同)，按年升30.4%，佔總收入比例51.7%，其中，品牌廣告收入按年增逾30%。

整體業績方面，快手第二季業績扭虧為盈，呈報淨利潤為14.81億元，是2021年2月上市以來，首次錄

得季度盈利。經調整淨利潤為26.94億元，經調整EBITDA按年大升近逾9倍至43.16億元。

第二季總收入錄得277.44億元，增長27.9%。來自國內的收入貢獻為272.97億元，升26%，經營利潤急升32倍至30.34億元。至於海外業務收入升逾3倍至4.47億元，經營虧損收窄至7.8億元。

快手平均日活躍用戶升8.3%至3.76億，創新高，日均使用時長為117.2分鐘，按年減少8分鐘，亦較第一季跌9.6分鐘，主要受後疫情大眾生活回復正常所影響。

程一笑表示，公司通過基於大語

言模型的智能化推薦詞生成，提高搜索用戶的滲透率，第二季快手搜索的月均用戶數突破4.4億，平台日均搜索次數同比增長30%。

集團旗下電商第二季GMV(商品交易總額)實現2654.6億元，按年升39%。新入駐企業商家數量實現了兩位數的同比高增長，月活躍買家超過1.1億人。程一笑表示，雖然「泛貨架」模式仍處初步發展階段，但「泛貨架」的GMV第二季錄得雙位數增長。

另外，快手第二季來自直播收入貢獻達100億元，按年增長16.4%，月度付費用戶平均收入實現雙位數增長。

吉利毛利率跌至14.4% 減價戰料持續

【大公報訊】上半年內地車市出現激烈價格戰，拖累車企盈利受壓，吉利汽車(00175)中期獲利僅升1.2%至15.7億元(人民幣，下同)，毛利率跌至14.4%。管理層強調，下半年將集中投放多款新能源車型，尤其是加大在混動市場的布局，有信心維持全年銷售目標165萬輛不變。吉利執行董事安聰慧表示，極氪作為吉利體系內豪華純電動汽車旗艦品牌，持續聚焦專注於純電領域，計劃將於2025年實現65萬的銷量目標。

擬推多款混合和純電動車

對於早前吉利實施價格權益政策，安聰慧表示，極氪本身售價30萬元起步，但市場競爭激烈，因而以現金抵扣部分權益，令用戶選擇增加，對毛利影響不大。他坦言，料汽車價格戰會持續，價格肯定再下行，吉利會做好充分準備，靠系統去競爭，並料隨着規模化效應形成，預期明年成本控制能力做得更好。吉利副主席李東輝補充，吉利堅持不打價格戰，又指去年平均每輛車銷售收入有雙位數增長，今年上半年進一步增長6.8%。

展望未來，管理層表示，雖然新能源車市場增速放緩，但吉利仍認為其擁有巨大的發展潛力和機

遇，將在下半年推出多款混合動力和純電動車型，這是多年技術積累的成果。吉利品牌將全速推進銀河系列布局，推出銀河L6和E8。極氪品牌將推出全新智能純電動轎車，提升豪華市場佔有率。在上海、杭州等地推出NZP等高階輔助駕駛的商業化落地，而領克品牌將領克08打造成新能源明星車型。

出口續強勁 上半年增38%

期內，吉利收入同比增長26%至732億元，而上半年碳酸鋰價格下滑，使電池價格也降低，這對控制新能源車成本有正面影響。然而，集團毛利率仍受到新能源轉型和汽車市場競爭加劇的影響，同比跌0.2個百分點至14.4%，但仍保持在合理水平。

上半年吉利總銷量達69.4萬輛，同比增長13.1%。在新能源汽車方面，上半年純電動汽車和插電式混合動力汽車共銷售15.78萬輛，同比增長44%，新能源汽車佔比達到23%。出口市場增長持續強勁，上半年出口銷量增加至12.11萬輛，增長38%。同時，因應新能源轉型及推行新型銷售業務模式，分銷及銷售費用和行政費用上升21%。其中，分銷及銷售費用同比增長44%至48億元，主要受極氪直營渠道建設和運營的影響。

吉利中期業績(截至6月底止)

項目	金額(人民幣)	變動(%)
收益	731.8億	+25.8
整車收入	602.8億	+22.5
毛利率	14.4%	-0.2個百分點
股東應佔溢利	15.7億	+1.2
每股盈利	14.91分	+0.5
中期息	無	無變化

吉利中期銷售數據

項目	銷量(輛)	變動(%)
汽車總銷量	69.4萬	+13.1
新能源車銷量	15.8萬	+43.9
汽車出口量	12.1萬	+38.3
單車平均銷售收入	10.1萬元人民幣	+6.8

兩批離岸央票獲超額認購

【大公報訊】香港金融管理局公布，中國人民銀行昨日透過金管局旗下的債務工具中央結算系統(CMU)，發行兩批人民幣央行票據(簡稱離岸央票)，其中3個月離岸央票的中標利率為3.2厘，一年期央票則為2.7厘。

3個月離岸央票的發行額為200億元人民幣，相對申請額約535億元人民幣計，錄得認購倍數約2.7倍。一年期央票的發行額為150億元人民幣，申請額約387.5億元人民幣，認購倍數約2.6倍。

另一方面，金管局與旗下的基建融資促進辦公室(IFFO)昨日舉行首屆混合融資圓桌會議。會議匯集了眾多具有影響力的持份者，討論利用混合金融的力量，促進創新和合作，以應對全球氣候挑戰。

圓桌會議由金管局高級顧問(市場拓展處)兼IFFO秘書長海瑞銘主持，出席人士包括來自銀行、國際組織、家族辦公室及慈善事業的負責人。通過知識和經驗分享、小組討論及互動對話，與會者深入探討混合融資相關的本地和區域前景、機遇與挑戰及最佳實踐，並探索擴大混合融資創新和可行的途徑。