

百度季績勝預期 生成式AI貢獻收入7%

李彥宏：與聯想蔚來合作 擴大文心用戶規模

百度（09888）交出遠勝預期的成績表，首季經調整淨利潤為70.11億元（人民幣，下同），按年增長22%。管理層透露，集團除了與手機廠商合作，最近亦與個人電腦廠商聯想集團（00992），以及電動車企蔚來（09866）合作，接入文心大模型，又指模型推理將是雲業務的關鍵驅動力。

集團首季營業收入錄得315.13億元，按年微增1%，其中，百度核心收入貢獻升4%至238億元，在線營銷收入為170億元，增長3%。截至今年3月，百度App月活用戶達6.76億，按年增長3%。

百度創始人、董事長兼首席執行官李彥宏在電話會議上指出，隨着生成式人工智能（AI）時代在中國的到來，文心大模型等基礎模型將成為基礎設施，融入大眾生活的各個方面。他續說，集團正在讓文心大模型系列變得更加實惠和高效，將為百度帶來更多發展機遇。

集團首季核心經調整經營利潤率為23.5%，按年升0.2個百分點，按季升1個百分點。首席財務官羅戎表示，百度已建立持續提高營運效率的紀錄，在未來數個季度，將執行所需措施來提升營運效率，以支持AI業務和高質量增長，並保持健康的經營利潤率。

智能雲首季收入增12%

李彥宏提到，百度智能雲首季收入升12%至47億元，並持續實現經調整盈利，同時生成式AI貢獻的收入比例達6.9%，佔比逐步擴大。他強調，模型推理是最重要的長期機會之一，將成為雲業務的關鍵驅動力。

此外，李彥宏指出，在百度搜索上已

有11%的搜索結果由AI生成，形容搜索最有可能成為AI時代的「Killer App」（殺手級應用程式）。

集團執行副總裁沈抖補充說，在生成式AI及基礎大模型領域上，整個市場仍然處於起步階段，百度將繼續保持智能雲業務的健康發展。

文心一言API日處理2億次查詢

另外，「文心一言」API（應用程式界面）在4月每日處理2億次查詢，較去年12月的5000萬次大幅增加。李彥宏透露，繼早前三星、榮耀合作後，小米（01810）、OPPO及vivo等手機廠商亦接入文心大模型API。

除了智能手機廠商外，百度亦與聯想和蔚來汽車在大模型領域上達成合作。李彥宏表示，透過與智能設備的合作，將為文心大模型造就更大規模用戶的機會。

另外，百度近期推出多個輕量級大語言模型，並改進企業客戶的MaaS（出行即服務）平台工具，包括AI原生應用程序AgentBuilder、智能體開發AppBuilder，以及在百度的MaaS平台創建客製化模型ModelBuilder。

百度第一季業績摘要

| 項目 | 金額（人民幣） | 按年變動 |
|------------|---------|------|
| 總收入 | 315.13億 | ▲1% |
| ● 在線營銷服務 | 184.90億 | ▲3% |
| ● 其他 | 130.23億 | ▼1% |
| 經營利潤 | 54.84億 | ▲10% |
| 淨利潤 | 54.48億 | ▼6% |
| 經調整淨利潤* | 70.11億 | ▲22% |
| 經調整EBITDA* | 82.44億 | ▲1% |

備註：截至2024年3月底止季度
[*] 按非公認會計準則（Non-GAAP）

大公报記者李潔儀

▲蘿蔔快跑已在武漢市實現全域、全時空場景覆蓋。

百度管理層言論重點

- 透過與智能手機廠商及電動車企合作，將為文心大模型造就更大規模用戶的機會
- 模型推理是最重要的長期機會之一，將成為百度智能雲業務的關鍵驅動力
- 搜索最有可能成為AI時代的「Killer App」（殺手級應用程式）
- 隨着營運效率持續提升和成本降低，短期內蘿蔔快跑將率先在武漢區域內實現UE（單位經濟效益）的盈虧平衡

蘿蔔快跑覆蓋武漢全市 訂單飆70%

自動駕駛

百度（09888）持續推進自動駕駛領域，今年首季自動駕駛出行服務平台「蘿蔔快跑」提供的乘車服務約82.6萬次，按年增長25%。截至4月19日，蘿蔔快跑累計服務單量逾600萬次。

目前，百度蘿蔔快跑已成功克服武漢的複雜道路場景，實現武漢城市全域、全時空場景覆蓋。百度創始人、董事長兼首席執行官李彥宏表示，4月份武漢全無人駕駛訂單比例已升至

70%，預計未來數個季度升至100%。

李彥宏續說，隨着營運效率持續提升和成本降低，短期內蘿蔔快跑將率先在武漢區域內實現UE（單位經濟效益）的盈虧平衡。

第六代無人車 成本降六成

在周三（15日）的百度Apollo Day上，百度Apollo發布全球首個支持L4級自動駕駛的大模型Apollo ADFM（Autonomous Driving Foundation Model），是基於大模

型技術重構自動駕駛，可以兼顧技術的安全性和泛化性，做到安全性高於人類駕駛員10倍以上。

另外，百度同時推出蘿蔔快跑第六代無人車，整車成本相較第五代車減少60%，價格約20萬元人民幣。百度集團副總裁、智能駕駛事業群組總裁王雲鵬表示，百度和車企合作夥伴將持續思考和定義無人車，目標是每一代產品成本下降一半、能力提升10倍。

小米推MiLM 增智能領域競爭力

AI大戰

小米（01810）在官方微博公布，小米大語言模型MiLM正式通過大模型備案，反映小米進一步深入開發人工智能（AI）領域，讓產品線迎來全面智能化。

應用於汽車手機等產品

據了解，該大模型將逐步應用於小米汽車、手機及智能家居等產品中，以

完善小米整個產品生態。

市場人士認為，隨着AI技術的快速發展，小米大模型的應用將大幅提升公司在智能產品的市場競爭力，同時進一步鞏固小米在智能家居、智能汽車等領域的行業地位，為公司未來的發展注入新的動力。

根據內地公布的《生成式人工智能服務管理暫行辦法》，北京市近日新增19款已完成備案生成式AI服務名單，除了小米大語言模型MiLM，還有騰訊（00700）旗下騰訊雲行業大模

型、快手（01024）的可圖模型、高德地圖千尋模型，以及海爾智家大腦HomeGPT、中國電信星辰模型等。

▲MiLM將可應用在小米汽車、手機及智能家居產品。

憧憬家電以舊換新 京東：帶動銷售增長

前景樂觀

京東集團（09618）昨公布今年首季（截至今年3月底止）業績，錄得收入2600.5億元（人民幣，下同），按年增長7%，從經營分部看，商品和服務收入分別達2085.1億元和515.4億元。

期內京東實現經營利潤77億元，按年增長20.3%；淨利潤為73.65億元，增長18.8%；非美國通用會計準則下淨利潤為89億元，按年漲12.7%。

集團首席財務官單璽表示，未來有信心平衡收入與利潤，保持兩者的長期增長。

已與100個家電品牌合作

期內電子產品及家用電器商品收入達1232.1億元。京東首席執行官許冉表示，注意到政府積極推進以舊換新工作，京東也在於許多地方政府對接，期待接下來有更多補貼落地，以惠及消費者。她指出，內地家電等耐用品進入換新周期，但由於更換成本高，很多家庭依舊使用老舊產品，相關政策落地有助刺激存量置換需求，降低家電的獲取成本。

許冉並提到，京東與超過100個家電家居品牌合作，包括海爾、美的、格力等，在全國20個省市地區推出以舊換新補貼活動。從京東自身進展看，過去一直在完善以舊換新能力，包括整合供應鏈、物流、服務優勢，去不斷提升一站式以舊換新服務體驗。

許冉相信，隨着愈來愈多的消費者進行以舊換新，家電品類有望獲得更多銷售增量。

談及商超品類前景。許冉稱，從消費趨勢看，整個行業保持良好增長，首季度商超品類特別是基本生活類商品有健康增長，包括生鮮在內的品類線上化率較低，能持續從線下市場獲取份額，增速較快。

許冉認為，商超品類的增長來自成本效率用戶體驗，儘管競爭依舊激烈，但不同平台的策略有很大差異，京東有獨特的競爭優勢，對於商超的增長充滿信心，相信將成為重要增長動力。



▲京東上季收入錄得2600.5億元人民幣，按年增長7%。

| 京東第一季業績摘要 | | |
|-----------|----------|------|
| 項目 | 金額（人民幣） | 按年變動 |
| 收入 | 2600.49億 | +7% |
| · 商品 | 2085.08億 | +7% |
| · 服務 | 515.41億 | +9% |
| 經營利潤 | 77.00億 | +20% |
| 淨利潤 | 73.65億 | +19% |
| 經調整淨利潤* | 89.00億 | +13% |

備註：截至2024年3月底止季度
[*] 為非美國通用會計準則（Non-GAAP）

京東物流首季扭虧 看好跨境電商前景

持續改善

京東（09618）持股約64%的京東物流（02618）公布，首次錄得首季盈利，經調整淨利潤為6.6億元（人民幣，下同），利潤率為1.6%。首席執行官胡偉在電話會議上表示，將持續加速商業能力的建設，加上增加高毛利率業務，提升挖掘存量客戶的值，相信利潤水平將持續改善。

今年首季，京東物流總收入為421.4億元，按年增長14.7%，來自一體化供應鏈客戶收入升11.1%至205億元，單客戶平均收入升2.8%至約13.7萬元。

跨境電商成為新的增長趨勢，對於京東物流在海外業務方面的增長機會，胡偉指出，集團在海外市場主要發展全渠道倉配一體化的重要賽道，未來會按市場不同情況進行投入及業務拓展。

倉儲網絡近覆蓋全國

被問到未來數年的資本開支安排，首席財務官吳昊表示，資本開支近年保持在佔3%至4%的穩定水平，預期未來的變化不大，主要投資於自動化設備及運輸設備。

截至今年3月底止，京東物流的倉儲網絡已幾乎覆蓋全國所有縣區，包括營運超過1600個倉庫，以及由雲倉生態平台上第三方業主經營的2000多個雲倉，倉儲網絡總管理面積超過3200萬平米。