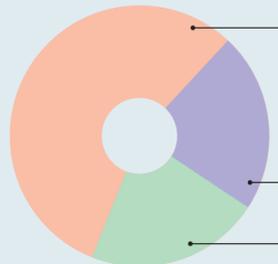


百度上季盈利勝預期 ADR仍跌5.4%

AI收入貢獻增至9% 李彥宏：大模型市場將迎來整合

受惠智能雲業務加速增長，抵銷在線營銷收入面臨的宏觀經濟阻力，百度（09888）第二季經調整淨利潤73.96億元（人民幣，下同），按年下跌8%，勝預期，但百度美股ADR（BIDU）早段偏軟，曾跌5.4%，低見84.86美元。管理層表示，AI貢獻收入佔比已提升至9%，相信在「百模大戰」之下，整個大模型市場將迎來整合。

大公報記者 李潔儀



百度第二季各業務收入分布 (單位：人民幣)

分項	金額	變幅	佔比
百度核心	267億	+1%	78%
在線營銷業務	192億	-2%	56%
非在線營銷	75億	+10%	22%
愛奇藝	74億	-5%	22%

大公報記者整理

百度第二季業績摘要 (截至2024年6月底)

分項	金額(人民幣)	按年變動
總收入	339.31億	-0.4%
經營利潤	59.44億	+14%
淨利潤	54.88億	+5%
經調整淨利潤*	73.96億	-8%
經調整EBITDA*	91.47億	+0.3%

註：*為非公認會計準則non-GAAP

大公報記者整理

由首季的6.9%升至第二季的9%。AI業務對百度的收入貢獻

撇除愛奇藝的貢獻，第二季百度核心收入錄得267億元，按年增長1%。其中，來自在線營銷收入為192億元，下跌2%。



近90萬自動駕駛訂單。共接

百度創始人、董事長兼首席執行官李彥宏在電話會議上表示，智能雲業務第二季收入增長14%至51億元，並持續實現調整盈利，AI貢獻收入佔比，由首季的6.9%升至第二季的9%。

AI投入10年 具先進者優勢

科技企業相繼湧至大模型領域，包括Kimi、阿里巴巴（09988）及騰訊（00700）等。被問到未來2至3年的市場競爭，李彥宏回應指，相信在「百模大戰」之中整個市場將迎來整合，最終

只有數個大模型可生存。他續說，倘若基礎模型沒有實際應用，等同沒有實際價值，百度在AI的投入已有10年，具有先進者優勢(First-mover Advantage)。

李彥宏稱，百度持續推進AI搜索改造，目前有18%的搜索內容由AI生成，較今年5月錄得的11%有所提升，為用戶提供更準確及直接的答案。他表示，將着眼AI在內地搜索的長遠能力，多於短期的變現，最重要有助提升用戶體驗。

李彥宏續說，搜索正成為智能體分發的最大入口，基於文心智能體平台

AgentBuilder構建的智能體，可在百度搜索等生態內進行分發，以豐富內容生態、提升客戶效率，7月份智能體日均分發次數超過800萬，是5月的兩倍。

武漢全無人駕駛車達400輛

百度早前推出「文心4.0 Turbo」，進一步拓展文心系列模型。相比文心4.0，文心4.0 Turbo專為提升運行速度和成本效益而設計，在典型應用場景下提供更高的功能。截至6月底，飛樂文心社區開發者數量已達1465萬，百度智能雲千帆

大模型平台累計服務15萬客戶。智能駕駛方面，上季「蘿蔔快跑」供應的自動駕駛訂單約89.9萬單，增長26%。截至7月28日，蘿蔔快跑累計提供的自動駕駛出行服務訂單超過700萬單。

目前，集團在武漢提供400輛全無人駕駛車，服務900萬用戶。李彥宏指出，百度在武漢自動駕駛市場只佔1%，相信仍需多年時間才能佔有中國市場具意義的份額。他提到，搭載Apollo第六代自動駕駛系統解決方案的無人車已開始規模化測試。

手機市場回暖 瑞聲淨利大升2.5倍

【大公報訊】受惠全球智能手機市場回暖，瑞聲科技（02018）中期淨利大升257.3%至5.37億元（人民幣，下同），每股基本盈利0.46元，不派息。期內，毛利率升7.4個百分點至21.5%，主因是手機市場復甦，來自聲學、光學，以及精密結構件等業務的產品組合改善，精益運營帶來的持續效率提升等。

對於毛利率上升，瑞聲首席財務官郭丹表示，其中一個原因是Premium Sound Solutions (PSS) 併表帶來的貢獻。集團現有業務（不包含PSS相關業務）毛利率為20.9%；PSS相關業務毛利率為25%，指未來整體毛利率有提升空間，料可在21.5%至25%水平。展望未來，管理



瑞聲首席財務官郭丹。

層表示，將來終端AI加速落地及人機交互方式革新，有望推動消費電子行業新的換機周期，集團將專注技術創新，通過跨學科產品開發鞏固其感知體驗解決方案全球領導者的地位。

按業務分類，聲學收入34.6億元，同比增長4.1%，毛利率為29.9%，同比提升4.4個百分點，主要由於上半年全球智能手機市場回暖，出貨量重回增長軌道，令集團之高端聲學平台持續導入主力機型及揚聲器出貨量提升。PSS車載及消費聲學產品業務上，收入為15.2億元，毛利率為25%。光學業務收入升24.9%至22.1億元，主要由於智能手機光學行業需求復甦，以及集團在中高規格市場份額提升，帶來更高出貨量和單價改善。傳感器及半導體業務收入為3.89億元，同比降21.2%。

高盛看好前景 股價望38.2元

高盛報告指出，瑞聲淨利潤增長高於該行及市場預期，對瑞聲保持樂觀態度，預計其未來表現將進一步改善，給予其「買入」評級，目標價38.2元。

網易經調整淨利潤跌13% 美股早段挫12%

【大公報訊】網易（09999）季績令人失望，第二季經調整淨利潤78.2億元（人民幣，下同），按年急跌13.3%。網易美股（NTES）早段曾跌12%，低見81.18美元。

期內，網易旗下遊戲及相關增值服務淨收入貢獻200.6億元，按年增加6.7%。熱門遊戲人氣持續高漲，動作冒險類大逃殺遊戲《永劫無間》在3周年之際，日活躍用戶數創新高，競技手遊《第五人格》在7月及8月的日活躍

數亦創新高。網易首席執行官丁磊表示，集團旗下多款新遊戲推出後受玩家歡迎，包括6月在內地發行的多人戰術射擊手遊《螢火突擊》，還有末世題材的多人開放世界生存遊戲《七日世界》，上線後在Steam同時最高在線玩家超過23萬。

B站虧損收窄 廣告收入升三成

另外，「B站」哩哩哩（09626）第二季表現略勝預期，經調

整淨虧損收窄至2.7億元。期內，營業額錄得61.3億元，按年增長16%，當中廣告收入升三成至20.4億元，移動遊戲收入升13%至10.1億元。

B站董事長兼首席執行官陳睿提到，6月推出首款策略遊戲《三國：謀定天下》，成為吸引數以百萬計的玩家，展示集團在ACG遊戲以外的營運能力。

期內，B站的日活躍用戶按年增長6%至1.02億，單用戶的日均使用時長由94分鐘升至99分鐘。

東亞：不會因抵押品跌價而call loan

【大公報訊】受金融工具減值損失增加拖累，東亞銀行（00023）今年上半年應佔溢利下跌21%至13.1億元。聯席行政總裁李民橋表示，內地和香港房地產開發商經營仍然面對挑戰，會密切留意市場情況。他透露，28.8億元的金融工具減值損失中，香港房地產相關僅佔24%，當中85%更是有抵押貸款，加上預期美國開始減息後將減輕貸款者壓力，對香港經濟前景樂觀。

對本地地產貸款撥備近7億

東亞指，雖然上半年金融工具減值損失按年升16%，但較2023年下半年的水平有所下降。內地商業房地產行業繼續是影響資產質素的主因，佔貸款損失撥備約52%。該行的減值貸款比率由2023年12月底的2.69%，下降至2024年6月底的2.62%。

東亞總經理兼集團風險總監陳淑

佩透露，有數個香港地產投資者因高息環境下出現困難，由於抵押品價值下跌，該行為若干香港地產商的貸款作出撥備，涉及6.9億。她續稱，相關客戶的撥備已十分足夠，看不到會有大撥備從而影響下半年的減值貸款比率。

李民橋表示，香港上半年貸款需求疲弱，加上高息環境下不少客戶選擇提前還款，預期下半年貸款需求仍然疲

弱。他重申，目前看不到香港包括中小企業貸款有轉差跡象，相信撥備已足夠，未看到有大幅撥備的需要。市場關注銀行「call loan」（要求提早還款）情況，他表示，該行貸款政策沒有改變，金管局亦有指引，東亞不會只因抵押品估值下跌而call loan。

至於東亞中國方面，其金融工具之減值損失減少13.7%至7.19億元。同時，東亞中國透過有序退出高風險客戶，並加快追收款項，減值貸款比率較2023年底下降2個基點至2.66%。因此淨溢利達1.1億元，扭轉了去年下半年錄得的虧損，但按年仍下跌19%。

聯席行政總裁李民斌指，雖然內房問題仍未解決，內地房地產市場仍然疲弱，但隨著中央政策連番推出措施，情況已穩定下來，並已反映於數字上，不良貸款客戶已由一年前的5至8宗，減少至今年上半年的1至2宗。



▲李民橋（左三）表示，目前看不到香港貸款有轉差跡象。大公報攝

財經 Cafe

家得路採智能生產 年產超3200萬件

【大公報訊】CATALO家得路天然健康科學集團迎來25周年，由今日（23日）至9月1日在海港城設立首個沉浸式「健康秘密花園」。集團宣布袁詠儀（靚靚）和張智霖（Chilam）將共同擔任品牌代言人。

家得路天然健康科學集團主席兼行政總裁陳家偉稱，「健康秘密花園」所用的光藝術，運用科技營造出融入大自然的沉浸式體驗，希望可以作為香港發展工業旅遊的起點。

陳家偉表示，獲得香港特區政府資助的智能生產線正式投入運作，並已獲得多項國際權威認證，包括GMP、ISO等等，以配合集團於美國洛杉磯全資擁有的生產線，預計每年產能超過3200萬件產品。集團將開放智能生產中心予業界和學界人士參觀，讓業界可參考集

團運用人工智能，視覺檢測，機械人等創新科技的經驗，以及讓年輕人更深入了解香港新型工業化的發展。

此外，家得路將於香港科學園設立產品研發實驗室，並計劃與本地大學及科研機構合作，將生物科學技術融入天然健康食品。陳家偉稱，集團對粵港澳大灣區發展寄予厚望，計劃借助CEPA下的零關稅優惠政策，把香港製造的優質天然健康食品引進至內地。

▲陳家偉（左三）表示，對大灣區發展寄予厚望。

掃一掃有片睇

碧服少賺39% 手持現金近120億

【大公報訊】碧桂園服務（06098）公布截至今年6月底止中期業績，期內錄得收入210.5億元（人民幣，下同），按年增長1.5%；公司股東應佔利潤則減少38.7%至14.4億元，每股基本盈利下滑38.2%至43.1元；今年中期繼續不派中期息。

期內錄得毛利44.5億元，按年下滑13.7%，整體毛利率下降3.7個百分點至21.2%。公司總裁兼執行董事徐彬准表示，毛利率下滑主要出於謹慎性原

則，集團自去年8月起對若干信用風險顯著上升的客戶提供服務後，在完成履約義務並收到對價後才確認收入，以及外部不利因素影響。

期內物業管理服務收入達127.5億元，按年增長4.6%，其中58.1億元來自自由碧桂園地產集團開發的物業，佔比45.5%，另外由獨立第三方物業開發商開發的物業錄得收入69.5億元，佔比54.5%，較去年同期下滑1.7個百分點。

現金流方面，期內經營活動所得現金淨額約2.7億元，較去年同期下滑87.7%。徐彬准指出，大幅下滑的原因在於期內淨利潤同比有所下降、日常經營活動產生的階段性資金波動，以及風險客商業務和小業主收費低於規模增速，令綜合收費率同比下滑。他相信，上述變化僅為短期影響。另外，公司截至6月底的現金及現金等價物約119.9億元，1年內到期銀行貸款3.2億元，1年內到期的其他貸款約1.2億元。