

# 百度AI收入飆49% 佔比首超五成

## 李彥宏:AI成核心驅動力 將提升整體利潤率

### 焦點業績

百度 (09888)

昨日公布,今年第一季經調整淨利潤為43.32億元(人民幣,下同),按年跌33%。不過,核心AI(人工智能)新業務貢獻加快,季度收入按年升49%至136億元,佔集團一般性業務收入52%。百度聯合創始人李彥宏認為,AI已成為百度的核心驅動力,預期AI將在未來數季為百度創造更多價值。百度ADR早段一度大升5.9%報143.35美元,其後升勢回順至約1%。

大公報記者 李潔儀

李彥宏在電話會議上表示,核心AI新業務佔比首次超過一般業務性收入的一半,對百度而言是一項重要的里程碑,相信AI應用真正潛力仍有待充分釋放。他提到,一直重視投資回報,高利潤率的AI業務,將助力提升集團整體利潤率,相信目前的業務布局將重現未來數年的利潤結構。今年首季,百度核心業務收入為260.01億元,按年增長2%,扭轉連跌3個季度。

集團執行副總裁沈抖表示,隨著各行業加速採用AI技術,訓練及推理兩類工作負載的需求激增,其中推理需求的增速尤為迅猛,帶動智能雲基礎設施首季收入為88億元,增長79%。他提到,外部客戶的詞元(token)消耗持續增長,集團正積極提升資源利用率,以滿足客戶需求。

### 雲業務毛利改善

前稱AI高性能計算設施訂閱收入的GPU雲收入,延續上季強勢,首季按年增長1.8倍。李彥宏指出,GPU雲業務具有較高利潤率,已成為百度整體AI雲基礎設施的重要組成部分。沈抖補充說,集團認為,雲業務毛利空間已實現結構性改善,相關趨勢可持續。

至於AI應用,首季收入按年持平至25億元,按季則下跌10%。百度今年3月推出用於日常生產力的通用型智能體DuMate,能自主執行跨應用及文件的複雜、多步驟工作流程,實現端到端操作。

對於中國芯片市場,沈抖認為發展仍然處於早期,在部分前沿訓練場景,國產芯片與全球最先進水平仍存在一定差距,惟在推理領域上,國產芯片具有高度的相關性和競爭力,相信百度昆侖芯將把握發展機遇。

自動駕駛方面,雖然蘿蔔快跑3月單周訂單量峰值超過35萬單,總訂單量升逾1.2倍,但首季訂單實際只有320萬單,按季減少6%。截至今年4月,蘿蔔快跑累計提供自動駕駛出行服務訂單超過2200萬單。

### 蘿蔔快跑內地實現盈虧平衡

李彥宏表示,雖然內地蘿蔔快跑收費相對較低,但在內地已實現盈虧平衡,相信在拓展全球業務時,定價將變得更具吸引力。

在拓展全球市場,李彥宏指出,蘿蔔快跑按計劃推進在瑞士展開公開道路測試,並預期不久後在英國倫敦與Uber及Lyft一同展開測試。他透露,正探索新的應用場景,以進一步拓展蘿蔔快跑的商業化布局。

被問到早前傳出百度考慮將其在香港第二上市地位,升級為主要上市,百度首席財務官何海建只回應說,集團一直持續評估各項有助釋放長期價值的舉措,包括在資本市場上的安排。



內地各行業加速採用AI技術,帶動百度智能雲基礎設施收入大增79%。



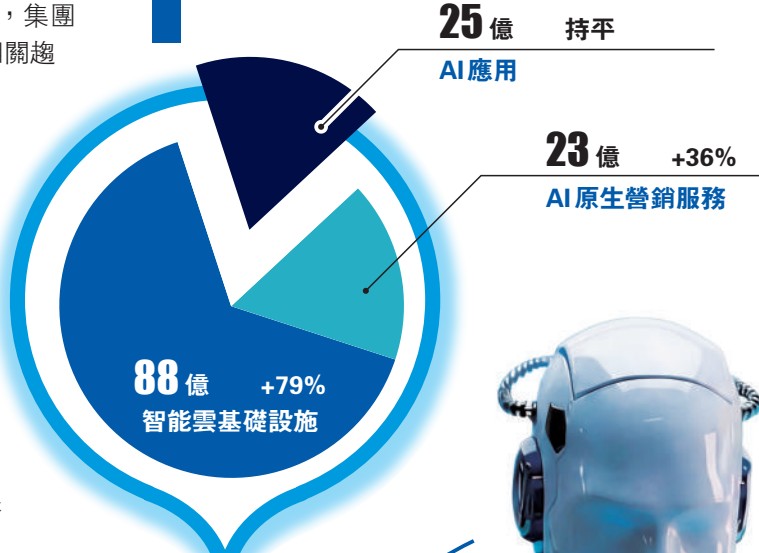
▲百度核心AI新業務貢獻加快,收入按年升49%,佔集團一般性業務達52%。

### 百度首季業績摘要

分項	金額(人民幣)	按年變動
收入	320.75億	-1.2%
核心AI新業務	136.0億	+49%
經營利潤	31.93億	-29.2%
淨利潤	34.45億	-55.4%
經調整淨利潤*	43.32億	-33.0%

備註:截至2026年3月底

[\*]為非公認會計準則(non-GAAP)



### 核心AI新業務收入 (元人民幣)



- AI已成為百度核心驅動力,預期AI將在未來數季為集團創造更多價值
- 高利潤率的AI業務,將助力提升百度整體利潤率
- 國產芯片與全球最先進水平仍存在一定差距,但國產推理芯片具高度相關性和競爭力
- 雖然內地蘿蔔快跑收費相對較低,但在內地已實現盈虧平衡
- 傳聞百度考慮將在港第二上市地位升級為主要上市,集團持續評估各項有助釋放長期價值的舉措

### 百度管理層言論重點

## 京東今年AI投入增逾兩倍 機器人銷售目標破百億

【大公報訊】京東(09618)技術委員會主席兼京東雲總裁曹鵬表示,今年京東體系在AI相關研發投入增長將逾兩倍,其中,京東零售今年將助推機器人品牌累計銷售破100億元(人民幣,下同),並把相關產品的上市周期縮短30%。曹鵬表示,AI智能體「京言」能識別和匹配用戶需求,提升購物體驗,今年首季,透過「京言」輔助購物的用戶近8000萬,按年升逾2倍。

今年京東「618」活動將由5月30日晚上8點正式啟動,京東零售營銷中心平台運營部負責人Eric Qi表示,將率先在本周五(22日)舉辦全球首場仿真機器人拍賣。據了解,在實現從「工具」到「智能體」的演進,京東數字人直播服務逾7萬商家,今年首季開播量按年激增10倍。

至於附身智能品牌JoyInside今年將植入逾千萬台智能硬件設備,曹鵬形容JoyInside將成為萬物互聯的超級入口,在今年618活動期間,多款JoyInside孵化新品亮相京東「新奇集市」頻道。

另外,曹鵬表示,京東物流(02618)目標未來5年,投入300萬台機器人、100萬台無人車、10萬架無人機。他表示,京東將打造全球最大物理世界營運中心,推動AI從千行百業走進千家萬戶。

### 逾千旗下產品上架日本城

此外,國際家居零售(01373)旗下JHC日本城宣布,與京東旗下自有品牌「京東京造」及「OCHAMA」達成深度合作,即日起逾1000款京東京造產品登陸JHC門店及線上購物平台,覆蓋小家電、生活家品、傢俬收納、旅遊等四大核心類別。



▲京東「618」活動將於5月30日晚上8點正式啟動

## 小米周四發布新電動車

【大公報訊】小米(01810)宣布,將於本周四(21日)晚上7時舉行「人車家全生態」新品發布會,正式推出小米YU7 GT。創始人雷軍在微博發文形容,YU7 GT是適合長途旅行的跑車級SUV,以「純血GT」為定位,意味着小米強攻高性能電動車市場。

除新車之外,發布會另一重點將是小米17系列手機新成員小米17 Max。該款手機配備6.9吋超大直屏,配置Leica 2億像素主攝鏡頭,採用第五代驍龍8至尊版行動平台,搭載8000mAh小米金沙江電池。此外,多款生態鏈新品亦將同場亮相,包括小米首款耳夾式耳機、手環10Pro等。

另外,小米總裁盧偉冰日前在一場直播中表示,今年下半年、尤其是年底的時候,部分國產旗艦直板手機售價,很可能會突破1萬元人民幣大關。對於小米17 Max會否受記憶體價格影響,他回應指,目前任何一款手機定價時,都會受記憶體成本大幅增加的影響。

### 記憶體漲價潮或延至後年

盧偉冰提到,記憶體工廠從開始建設到最後真正投入,需要3年以上時間,但其需求增長卻非常快,因此預期記憶體的漲價周期至少會延續到2027年底,甚至到2028年。他提到,從今年第二季開始,部分舊產品已在漲價。不過,盧偉冰指,小米作為手機廠商,雖然很難控制全球記憶體成本上漲帶來的趨勢,但不管外部環境怎麼變化,一定要提供同檔位最物超所值的產品,這正是小米的理念。

# 諾獎得主:中國將成全球最大機器人製造國

【大公報訊】記者李暢報道:2026清華五道口全球金融論壇昨日在四川成都開幕。論壇上,全球經濟走向與人工智能的變革潛力成為焦點。2001年諾貝爾經濟學獎得主邁克爾·斯賓塞在論壇上指出,全球經濟步入「高實際利率、高政府負債、低增長」的格局,人工智能(AI)是對沖經濟風險的潛力,能大幅拉升勞動生產率,但落地效果與滲透速度存在不確定性。他還指出,中國擁有世界上規模最大的製造業體系之一,預測中國將很快成為世界最大機器人製造國。

### 全球經濟步入高利率高負債

談及當前全球經濟現狀,邁克爾·斯賓塞直言,「當今世界充滿了單點故障,一旦發生單點故障就會影響全局的脆弱性。」他表示,如果當前地緣衝突持續,不僅能源價格將居高不下,甚至可能

出現能源短缺,屆時全球經濟將步入一個完全不同的軌道。實際利率可能更高、政府負債繼續攀升、經濟增長進一步受損,這些風險疊加,將構成嚴峻挑戰。

在全球經濟承壓的大背景下,人工智能被視作破解增長困境、對沖宏觀風險的重要抓手。斯賓塞認為,從供應側的角度來說,人工智能會發揮潛在的巨大作用,可能部分抵銷上述風險。然而,他也理性地指出,這一進程存在不確定性。「技術可能推動勞動生產率飆升,但在多大程度上化解當前所面臨的壓力,還是問號。」

對比中美AI發展,斯賓塞觀察到,中國正通過「十五五」規劃等頂層設計,推動AI向社會經濟全領域滲透,旨在提升製造業、服務業乃至金融領域的普惠性與可及性。相比之下,他認為美國或西方國家在科技與應用的融合上往往存在割裂感。斯賓

塞說:「我並不認為在美國或者是西方能夠如此有意識地讓科技滲透到人們生活的方方面面。像建築或者傳統的零售業,還有很多其他的方面,科技是科技,行業是行業,並沒有實現融合。」

斯賓塞進一步指出,中國擁有世界上規模最大的製造業體系,且機器人發展速度驚人,極有可能在「具身智能機器人」領域成為全球領軍者。他預測:中國很快將成為全球最大的人工智能與具身機器人製造大國。

### 各國應聚焦自身優勢發展AI

日本央行前行長白川方明在同一場合表示,在資源有限的情況下,各國應聚焦自身比較優勢發展AI。他舉例稱,日本面臨老齡化與人口下降的壓力,快速老齡化帶來諸多社會難題,AI能夠為解決這些問題提供助力。日本養老院護工工作強度大、

體力負擔重,將AI技術用於監測老年人及痴呆患者的行為變化效果顯著。目前日本不少養老院已開始試點應用AI,儘管處於早期階段,但已能幫助改善養老服務。他建議,「各國應找準適合自身的AI應用領域,讓AI在應對人口挑戰中發揮積極作用。」



▲2001年諾貝爾經濟學獎得主邁克爾·斯賓塞。