

小米上季少賺43% 擬斥200億回購股份

手機毛利率跌至10.1% 盧偉冰：內存成本升勢料放緩

市場焦點

小米集團(01810)公布，今年首季收入只有991.42億元(人民幣，下同)，按年下跌10.9%，經調整淨利潤跌43.1%至60.72億元。面對存儲(內存記憶體)成本持續大幅上漲，小米首季智能手機出貨量按年下跌19%，管理層強調，不能簡單地將成本上漲轉嫁予消費者，反而要對產品進行重新定位，在規模和利潤間取得平衡。另外，小米正展開新一輪規模最多達200億元的股份回購計劃。

大公報記者 李潔儀

小米首季全球智能手機出貨量為3380萬台，雖然平均售價(ASP)增長8.2%至1310元，創歷史新高，但相關業務收入貢獻為443億元，按年減少12.5%，毛利率由12.4%跌至10.1%。

集團總裁盧偉冰在業績電話會議上表示，早於去年中判斷行業迎來存儲價格上漲的超級週期，慶幸的是，估計從今年第三季開始，存儲價格漲幅將有所緩解。不過他直言，存儲成本不只是小米以至手機行業面對，消費類電子產業亦受壓，沒有一間公司能脫離出來，整體產業必須適應趨勢，不要指望存儲價格在短期內有明顯回落。

AI重構「人車家全生態」戰略

盧偉冰透露，小米提出三個應對策略，包括在新的成本結構下重新進行產品定位；其次，改善產品結構、提升ASP，對沖規模下降帶來的收入波動；第三，將動態平衡價格、規模和品質。他指出，去年預判超長周期後，內部決定老產品不漲價，「要做最後一個漲價、漲幅最小的企業」。

盧偉冰提到，小米致力利用AI重構「人車家全生態」戰略，基礎大模型整體布局更

見完善，又指未來將推出更強的模型，應用在智能駕駛領域上。他續說，在推進高端化和全球化戰略的同時，小米堅定利用AI重塑手機業務。

將發布新一代OS

「今年AI智能助手超級小愛與智能體miClaw合體，將會是一個關鍵節點。」盧偉冰認為，AI與物理世界深度融合將是智能科技的下一站，相信AI是手機行業最大的增量機會，透露約在今年7至8月發布新一代OS，帶來不一樣的交互體驗，揚言「整個產業在面臨一場變革」。

為了大規模投入底層核心技術，小米今年首季研發開支為90億元，按年增加33.4%，截至3月底止，研發人數破紀錄超過2.6萬人。

另外，小米宣布，董事會已採納於市場實施新的股份回購計劃，未來12個月內，回購總價值不超過200億港元的B類普通股，直至2027年股東周年大會結束。小米副總裁林世偉指出，集團今年至今已回購超過80億港元股份，超越去年全年60億元的規模。



▲小米首季全球智能手機業務收入貢獻減少12.5%，毛利率跌至10.1%。

管理層言論重點

| 內存價格上漲 | 人工智能技術 | 電動車 |
|---|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> 不能簡單將成本上漲轉嫁消費者，要對產品進行重新定位，在規模和利潤間取得平衡 整體產業必須適應趨勢，不要指望短期內存價格有明顯回落 | <ul style="list-style-type: none"> 未來將推出更強的模型，應用在智能駕駛領域上 AI與物理世界深度融合將是智能科技的下一站，AI是手機行業最大的增量機會 | <ul style="list-style-type: none"> 今年內將推出第二款SUV車型 今年初定下全年交付55萬輛目標不變 |

小米第一季業績 (截至2026年3月底)

| 分項 | 金額 (人民幣) | 按年變動 |
|------------------|----------|--------|
| 收入 | 991.42億 | -10.9% |
| ● 手機×AIoT | 792.77億 | -14.5% |
| ● 智能電動汽車及AI等創新業務 | 198.64億 | +6.9% |
| 經營利潤 | 53.13億 | -59.5% |
| 淨利潤 | 47.35億 | -56.5% |
| 經調整淨利潤* | 60.72億 | -43.1% |

註：[*]為非國際財務報告準則(Non-IFRS)



▲小米 Vision Gran Turismo 概念車上月在北京車展亮相。

汽車收入按季跌48% 年內推第二款SUV

【大公報訊】繼首款運動型多用途車(SUV)型號YU7之後，小米(01810)總裁盧偉冰在電話會議透露，今年內肯定會推出第二款SUV車型，將有更多創新，並擁有更強的競爭力，又澄清並非坊間所傳的名字「YU9」。

「澄清一下，真的不叫YU9，是有別的名字，不要被誤導。」盧偉冰強調，目前在路上跑的測試車並非YU9，新車型今年內肯定會上市，形容是「有非常多的創新，相信競爭力非常強」。

小米正在推進大型旗艦增程SUV，據報原本命名為YU9，後來

內部代號定為「昆侖N3」，是首款油電混能SUV，新車將隸屬於全新子品牌「尋天」，英文名稱為SKYNOMAD。

今年首季，小米來自智能電動汽車收入為190億元(人民幣，下同)，按年增長5%，惟按季跌近48%。

YU7系列累計交付23萬輛

小米副總裁林世偉指出，雖然今年首季內地新能源車市場受壓，但小米汽車交付仍然順利，在第一代SU7系列停售且交付量減少的情況下，集團共交付逾8.08萬輛

新車，實現按年增長6.6%。其中，YU7系列發售10個月，累計交付23.2萬輛，截至今年4月23日，新一代SU7累計交付超過2.6萬輛。他表示，下半年有更多創新的車型上市，令集團實現今年初定下全年交付55萬輛目標。

此外，盧偉冰提到，小米早前剛剛發布兩款新車，YU7 GT和YU7標準版，豐富YU7系列家族，超過一半用戶選擇42.99萬元的YU7 GT大滿配。他強調，YU7標準版較特斯拉Model Y有更大的競爭優勢，又指用戶80%概率會選擇購買YU7。

螞蟻料Token消耗量增逾300倍

【大公報訊】在支付寶舉行的AI支付生態大會上，螞蟻集團研究院院長莊蔭預測，Token(詞元)消耗將迎來指數級增長，2030年預計Token消耗量將增長逾300倍，擁有22億的活躍智能體，年執行任務可達400萬億次。Token及工具等數字資源，已成為最重要的生產要素，形容是智能體必不可少的燃料、感官和四肢。

此外，支付寶發布全球首個Token Pay服務和AI錢包產品，連同早前推出的「AI付」與「AI收」，構建面向AI時代的全棧AI原生支付體系，涵蓋從授權到管理、從支付到結算、從安全到信任的完整服務。其中，「AI支付」已完成3億筆AI智能體支付、支持95%通用智能體框架，成為全球首

個大規模商用的AI原生支付基建。

螞蟻集團首席執行官韓歆毅表示，AI時代下商業本質未變，但智能體新角色重構一切，支付的主體由人變為AI Agent(AI代理)執行，服務的連續性由算力調度保障，並支持無感支付。基於服務的場景碎片化，極小額支付成為新的需求，AI支付在內容消費、數據授權等場景將廣泛應用，支付的成本也將大幅下降，並激活長尾經濟，支付的形態將發生新的革命，支付演變為價值調度的中樞，承載多維數字資產的流通及價值轉換。阿里雲首席技術官兼國際業務總裁李飛飛表示，海外市場對AI的需求持續旺盛，尤其是Agent的爆發，令模型調用量和雲資源消耗呈指數級增長。

AI驅動長期機遇 瑞銀予A股「高配」評級

【大公報訊】瑞銀昨日舉辦「中國互聯網及數據中心行業：市場動向與前景」簡報會。該行中國互聯網研究主管方錦聰指出，儘管2026年至今互聯網板塊表現疲弱，但AI驅動的長期機遇正在形成，目前看好的子板塊包括在線遊戲、在線旅遊、大語言模型以及跨境電商。該行給予A股「高配」評級，並持續預期AI、半導體、電動車及能源自主相關的投資主題，未來仍具備顯著的上升潛力。

方錦聰強調，AI正在將互聯網企業的商业邏輯從「販賣流量」轉向「創造價值」。在移動互聯網時代，用戶每月支付10至15元已算高，而AI時代，用戶透過購買Token(詞元)驅動AI代理完成任務，單一用戶花費可達數百美元，且因計價機制的不透明性，創造出遠優於傳統訂閱制的定價體系。他認為，若企業執行得當，AI時代的

增長天花板將遠高於移動互聯網。

此外，方錦聰預計，隨着AI使用由聊天轉向Agent智能體應用層面，將帶來指數級Token消耗，進而推動Token及雲服務價格上漲，有望將中國雲服務利潤率在三年至五年內提升至20%的水平。

中國數據中心增速料25%

同一場合上，瑞銀大中華區通信及軟件行業分析師王心怡指出，中國超大型雲廠、互聯網公司，以及頭部AI公司對AI資本支出維持高度承諾。她預計，中國數據中心產業需求將自今年下半年起顯著加速，預期可維持在25%的成長率，淨IT負載新增規模約達4吉瓦。

王心怡解釋，第一，Token及雲服務價格持續走高，印證下游AI需求強勁；第二，多家超大型客戶自年初以來以滾動方式釋出數據中心訂單，交付時間已排至2027年



▲方錦聰(左)預期AI、半導體等主題未來仍具顯著上升潛力。王心怡則預計，中國數據中心產業需求將顯著加速。

諾獎得主：後AI年代 打工仔更需一技之長

【大公報訊】人工智能(AI)的發展一日千里，對人類而言既帶來裨益，同時也有挑戰。2024年諾貝爾經濟學獎得主之一的Simon Johnson表示，在最近幾個月，美國公眾對AI的取態出現巨大轉變，雖然部分與私隱、數據中心相關，不過最主要的關注點落在就業方面，尤其是年輕人。

Simon Johnson出席瑞銀亞洲投資論壇財富管理峰會時說，在後AI年代，其中一個關鍵是要繼續向前行(the key thing is you have to keep moving)，因為事物轉變的速度並不會有任何減慢。假如打工仔希望仍能保持一份「苟工」，他建議宜擁有一技之長，擁有一些在充滿競爭的環境下仍能「企得住腳」的專門技能，然後持續提升這種技能，相信這是在個人



▲Simon Johnson表示，人工智能對年輕人就業問題帶來的挑戰，近期在美國備受關注。

大公報記者麥潤田攝

層面能做的事，儘管並不容易。在全球環境中，現時以美國與中國在人工智能方面的發展處於較

前位置。Simon Johnson說，對於普通用戶而言，兩國之間的健康競爭應屬正面，期望最終能為全人類帶來裨益。除了中美兩國，也有部分國家與地區例如英國、歐盟等，對AI採取相對審慎態度，並不急於與美國搶佔先機。

大國AI良性競爭 人類受惠

在人工智能隨時隨地都能觸手可及的環境中，不只年輕人尤其未成年人士，即使成年人也常面對注意力難以集中的困擾。為應對過度沉溺和過度使用電子設備的關注，美國可能於2027年開始草擬立法框架加以規管。Simon Johnson表示，預期政府與業界的討論將遇上困難，惟他希望業界能積極參與討論，他形容部分業界人士對這個議題也願意採取開放態度。

證券代碼：600851 證券簡稱：海欣股份 公告編號：2026-015
600817 海欣B股

上海海欣集團股份有限公司關於召開2025年年度股東會的通知

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔法律責任。

重要內容提示：
● 股東會召開日期：2026年6月16日
● 本次股東會採用的網絡投票系統：上海證券交易所股東會網絡投票系統
一、召開會議的基本情况
(一) 股東會類型和屆次
2025年年度股東會
(二) 股東會召集人：董事會
(三) 投票方式：本次股東會所採用的表決方式是現場投票和網絡投票相結合的方式
(四) 現場會議召開的日期、時間和地點
召開的日期時間：2026年6月16日14:00分
召開地點：上海市松江區涇濱鎮長興路688號海欣集團3樓會議室
(五) 網絡投票的系統、起止日期和投票時間
網絡投票系統：上海證券交易所股東會網絡投票系統
網絡投票起止時間：自2026年6月16日
至2026年6月16日
採用上海證券交易所網絡投票系統，通過交易系統投票平台的投票時間為股東會召開當日的交易時間，即9:15-9:25、9:30-11:30、13:00-15:00；通過互聯網投票系統進行投票的，投資者需要完成股東身份認證。具體操作請見互聯網投票平台網站說明。
(六) 融資融券、轉融通、約定購回業務賬戶和滬股通投資者的投票程序
涉及融資融券、轉融通業務、約定購回業務相關賬戶以及滬股通投資者的投票，應按照《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號——規範運作》等有關規定執行。
(七) 涉及公開征集股東投票權
無
二、會議審議事項
本次股東會審議案及投票股東類型

| 序號 | 議案名稱 | 投票股東類型 | |
|----------------|-------------------------|--------|------|
| | | A股股東 | B股股東 |
| 非累積投票議案 | | | |
| 1 | 公司2025年度董事會工作報告 | ✓ | ✓ |
| 2 | 公司2025年度利潤分配方案 | ✓ | ✓ |
| 3 | 關於公司2025年度董事薪酬的議案 | ✓ | ✓ |
| 4 | 關於續聘公司2026年度財務報告審計機構的議案 | ✓ | ✓ |
| 5 | 關於續聘公司2026年度內部控制審計機構的議案 | ✓ | ✓ |
| 6 | 公司2026年度盈餘計劃 | ✓ | ✓ |
| 7 | 關於修訂公司部分治理制度的議案 | ✓ | ✓ |

會議還將聽取公司獨立董事2025年度述職報告。
1. 各議案已披露的時間和披露媒體
上述議案已於2026年4月20日召開的第十一屆董事會第十八次會議審議通過。相關公告於2026年4月22日在《上海證券報》《中國證券報》、香港《大公報》和《上海證券交易所網站》披露。
2. 特別決議案：無
3. 對中小投資者單獨計票的議案：議案2、議案3、議案4、議案5
4. 涉及關聯股東回避表決的議案：無
應回避表決的關聯股東名稱：無
5. 涉及優先股股東參與表決的議案：無
三、股東會投票注意事項
(一) 本公司股東通過上海證券交易所股東會網絡投票系統行使表決權的，既可以登錄交易系統投票平台(通過指定交易的證券公司交易終端)進行投票，也可以登錄互聯網投票平台(網址：vote.sseinfo.com)進行投票。首次登錄互聯網投票平台進行投票的，投資者需要完成股東身份認證。具體操作請見互聯網投票平台網站說明。
為更好地服務廣大中小投資者，確保有投票意願的中小投資者能夠及時參與及投票，公司擬使用上海證券交易所網絡有限公司(以下簡稱上證信息)提供的股東會投票服務，委託上證信息通過智能短信等形式，根據股東登記日的股東名冊主動提醒股東參與投票，向每一位投資者主動推送股東會參與邀請、議案情況等信息。投資者在收到智能短信後，可根據《上市公司股東會網絡投票一鍵通服務用戶使用手冊》(下載鏈接：https://vote.sseinfo.com/1/yj_t_bhlp.pdf)的提示步驟直接投票。如通過短信情況，仍可通過原有的交易系統投票平台和互聯網投票平台進行投票。
(二) 同一表決權通過現場、本所網絡投票平台或其他方式重複進行表決的，以第一次投票結果為準。
(三) 持有 multiple 股東賬戶的股東，可使用的表決權數量是其名下全部股東賬戶所持相同類別普通股和相同品種優先股的数量總和。
持有 multiple 股東賬戶的股東通過本所網絡投票系統參與股東會網絡投票的，可以通過其中任一股東賬戶參加。投票後，視為其全部股東賬戶下的相同類別普通股

和相同品種優先股均已分別提出同一意見的表決票。
持有 multiple 股東賬戶的股東，通過多個股東賬戶重複進行表決的，其全部股東賬戶下的相同類別普通股和相同品種優先股的表決意見，分別以各類別和品種股票的第一次投票結果為準。
(四) 股東對所有議案均表決完畢才能提交。
(五) 同時持有本公司A股和B股的股東，應當分別投票。
(六) 會議出席對象
(一) 股權登記日下午收市時在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記在冊的公司股東有權出席股東會(具體情況詳見下表)，並可以書面形式委託代理人出席會議和參加表決。該代理人不一定是公司股東。

| 股份類別 | 股票代碼 | 股票簡稱 | 股權登記日 | 最後交易日 |
|------|--------|------|-----------|----------|
| A股 | 600851 | 海欣股份 | 2026/6/8 | - |
| B股 | 900917 | 海欣B股 | 2026/6/11 | 2026/6/8 |

(二) 公司董事和高級管理人員。
(三) 公司聘請的律師。
(四) 其他人員。
(五) 會議登記方法
(一) 登記時間：2026年6月12日(周五)10:00-16:00
(二) 登記地點：上海市東亞路165弄29號403室，上海立信維一軟件有限公司。聯繫電話：021-52383315
(三) 登記方式：
1. 符合出席股東條件的法人股東請持股東賬戶卡、加蓋公章的營業執照復印件、法人代表證明書或授權委託書、出席人身份證明辦理登記手續；
2. 社會公眾股東請持股票賬戶卡、身份證或其他能夠證明其身份的有效證件或證明辦理登記手續；委託代理人請持本人有效身份證件和股東授權委託書辦理登記手續；
3. 股東及股東代理人也可以通過電子郵件方式進行登記，電子郵箱為：600851@haixin.com。電子郵件登記時間以抵達地時間為準。提請辦理登記的股東及股東代理人，在登記材料上註明手機號碼，以便會務人員及時聯繫；
4. 在現場登記時間段內，自有賬戶持股票賬戶卡或掃描下方二維碼進行登記：

(四) 如未在上述時間內登記的公司股東，亦可現場參加公司股東會，並持股票賬戶卡和本人的有效身份證件領取表決票進行現場投票。
六、其他事項
1. 會議聯繫方式：
公司通訊地址：上海市松江區涇濱鎮長興路688號11樓 郵政編碼：201619
聯繫人：董事會辦公室 聯繫電話：021-37698011
郵箱：600851@haixin.com
2. 參加會議的股東或代理人交通、食宿費等費用自理。
特此公告。
上海海欣集團股份有限公司董事會
2026年5月27日

附件1：授權委託書
附件2：授權委託書

上海海欣集團股份有限公司：
茲委託 先生(女士)代表本單位(或本人)出席2026年6月16日召開的貴公司2025年年度股東會，並代為行使表決權。
委託人持普通股票：
委託人持優先股股票：
委託人持B股股票：

| 序號 | 非累積投票議案名稱 | 同意 | 反對 | 棄權 |
|----|-------------------------|----|----|----|
| 1 | 公司2025年度董事會工作報告 | | | |
| 2 | 公司2025年度利潤分配方案 | | | |
| 3 | 關於公司2025年度董事薪酬的議案 | | | |
| 4 | 關於續聘公司2026年度財務報告審計機構的議案 | | | |
| 5 | 關於續聘公司2026年度內部控制審計機構的議案 | | | |
| 6 | 公司2026年度盈餘計劃 | | | |
| 7 | 關於修訂公司部分治理制度的議案 | | | |

委託人簽名(蓋章)： 受托人簽名：
委託日期： 年 月 日 委託人身份證號： 受托人身份證號：
備註：
委託人應當在委託書中“同意”“反對”“棄權”意向中選擇一個並打“✓”，對於委託人在本授權委託書中未作具體指示的，受托人有權按自己的意願進行表決。