

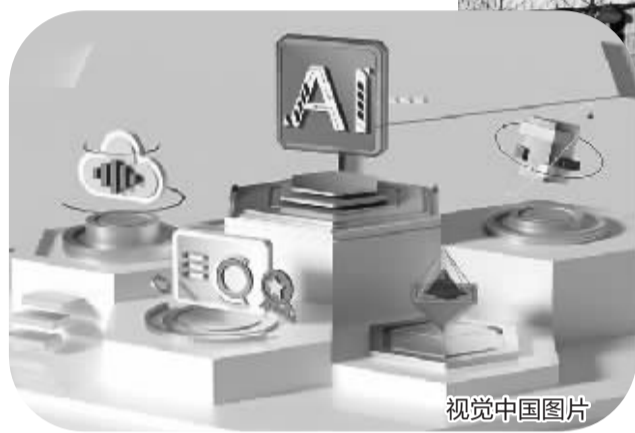
## 智能云业务盈利

## 百度一季度净利57亿元 同比增近五成

5月16日，百度发布2023年一季度未经审计的财务报告。财报显示，一季度，百度实现营业收入311亿元，同比增长10%；实现归属百度的净利润（non-GAAP）57亿元，同比大幅增长48%，智能云业务实现盈利。一季度，百度回购股份1.95亿美元。

百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏表示，生成式人工智能和大语言模型为各行各业带来了革命性潜力，百度计划逐步将“文心一言”融入公司所有业务，围绕“文心一言”建立新生态，助力公司实现长期、可持续增长。

● 本报记者 彭思雨



视觉中国图片



公司供图

元，同比增长15%；爱奇艺日均总订会员数在本季度为1.29亿，同比增加2800万，环比增加1700万。

费用方面，财报显示，百度一季度销售及管理费用为56亿元，同比增长20%，主要因渠道支出和市场推广开支增加所致。研发费用为54亿元，同比下降3%，主要与人员相关支出减少有关。

百度今年以来的股价体现了二级市场对于百度业绩的预期。Wind数据显示，5月16日，百度集团港股涨2.81%，收报124.3港元/股，总市值达3476亿港元。今年以来，百度集团港股股价涨幅达11.28%。

## “文心一言”将融入所有业务

今年一季度，百度生成式人工智能大模型和对标ChatGPT的大模型产品“文心一言”受到市场强烈关注。百度能够在国内首发对标ChatGPT的大模型产品，并参与AI大模型竞赛，归结于近年来百度大力部署全栈人工智能架构和人工智能基础模型。

人工智能成为百度智能云业务重要驱动力，在一季度表现中可见一斑。百度表示，3月，百度智能云销售线索同比增长超过400%。百度智能云持续为关键客户构建标准化、规模化的人工智能解决方案，推动了

智能云利润增长。

另外，百度正推动人工智能大模型赋能行业客户。5月9日，百度智能云上百家企业合作伙伴展示了正在内测的全球首个一站式企业级大模型生产平台“文心千帆”。“文心千帆”将提供两种企业服务：一是以“文心一言”为核心，提供大模型服务，帮助客户改造产品和生产流程。二是作为大模型生产平台，企业可以基于“文心千帆”开发自己的专属大模型。截至目前，已有超过300家生态伙伴参与“文心一言”内测，在400多个企业内部场景取得测试成效。

据悉，目前，百度正迅速将“文心一言”整合到所有业务中进行测试，利用其能力来重塑公司面向企业和消费者的产品和服务。百度文库已内测接入“文心一言”，推出“百度文库文档助手”，快速为用户生成专业文档；“文心一言”也已全面应用在智能工作平台“如流”中。

李彦宏表示：“我们相信生成式人工智能和大语言模型为各行各业带来的革命性潜力，基于此趋势，公司计划逐步将‘文心一言’融入百度所有业务，为产品及服务赋能，吸引更广泛的用户和客户。围绕‘文心一言’建立新生态，将助力百度实现长期、可持续增长。”

多地出台新政  
拓展公积金使用范围

● 本报记者 董添

近期，南昌、合肥、苏州、上海、广州、河南等地相继出台了住房公积金支持政策。郑州、银川等省会城市出台公积金政策，支持提取公积金支付购房首付。业内人士表示，此举有利于拓展公积金使用范围，盘活住房公积金，减轻购房者置业压力，提振购房者置业情绪。

## 可支付购房首付

郑州市住房公积金管理中心网站近日披露，郑州市住房保障和房地产管理局与公积金中心联合印发《关于购买新建预售商品住房提取住房公积金支付购房首付有关事项的通知（试行）》，推出一项便民利民新举措，在市内五区开展提取住房公积金支付购买新建预售商品住房首付业务。提取公积金支付购房首付业务自2023年5月18日起开始试行。

郑州市住房公积金管理中心表示，政策调整主要基于为支持新市民、青年人等群体使用住房公积金购房安居，进一步改进住房公积金提取机制，充分发挥住房公积金政策效应。住房公积金预提金额应当不超过扣除个人支付资金后剩余的购房首付款金额，同时应当不超过缴存账户截至申请当日的余额。预提住房公积金划转前，购房职工不得办理转移及其他住房公积金提取业务。开发企业及监管银行应当支持购房职工预提住房公积金支付购买新建预售商品住房首付款，将《预提确认单》载明的住房公积金认定为购房首付款，向预售资金监管系统报送有关信息。

银川市住房和城乡建设局网站5月11日消息，近日，银川市住房和城乡建设局房屋产权交易管理中心与市住房公积金管理中心联合印发《关于开展提取住房公积金支付购房首付款业务有关事项的通知（试行）》，明确提出房地产开发企业与各公积金业务承办银行要大力支持缴存职工使用住房公积金直接支付购买新建商品住房首付款，更好地满足缴存职工合理住房需求。

银川市住房和城乡建设局表示，公积金缴存职工在购买新建商品住房与房地产企业签订《购房认购协议》和《购房职工提取住房公积金支付首付款承诺书》后，可向公积金中心申请提取住房公积金支付购房首付款，由公积金中心审核通过后，支付至协议约定的房地产企业的监管账户中，确保购房职工在约定的时间内办理《商品房买卖合同》备案。购房职工无需再使用自有资金支付首付，将大大减轻职工家庭购买新建商品房支付首付款的资金压力，进一步支持刚性和改善性住房需求，为百姓提供可负担、居住条件更舒适、环境更优美的住房。

此前，已经有不少热点地区支持提取公积金支付购房首付。业内人士表示，多地推出公积金支持“商转公”、提取公积金支付首付等政策，有利于拓展公积金使用范围，盘活住房公积金，减轻购房者置业压力，提振购房者置业情绪。同时，提高公积金贷款额度，降低购房者置业成本，或一定程度提振市场预期。此类政策力度虽相对有限，但多项政策的效果累计叠加，仍可对购房者置业预期和市场成交的恢复产生一定积极影响，特别是热点城市。

## 政策指向性较强

近期，多地出台住房公积金新政，主要围绕提高提取额度、向多孩家庭倾斜等。

宁波市人民政府网站日前发布消息称，宁波市住房公积金管理委员会印发《关于对引进人才等住房消费加大住房公积金支持力度的通知》，对人才租房提取和购房贷款提供住房公积金优惠政策支持。从2023年5月1日起，部分特定人群在宁波市范围内购买自住住房且申请住房公积金贷款的，贷款额度可按当期最高贷款限额上浮20%、30%。

广州市住房公积金管理中心日前发布《广州住房公积金管理中心关于贯彻落实二孩及以上家庭支持政策的通知》意见征求公告，对生育二孩及以上的家庭（至少一个子女未成年）使用住房公积金贷款购买首套自住住房的，住房公积金贷款最高额度上浮30%。这意味着，未来二孩及以上家庭在广州市购买首套房时使用公积金贷款，额度有望达到130万元。目前，广州市规定一人申请个人住房公积金贷款，最高额度为60万元；两人或两人以上购买同一套自住住房共同申请个人住房公积金贷款，最高额度为100万元。

中指研究院市场研究总监陈文静表示，2023年以来，已有逾百城出台房地产政策超250次，其中超4成涉及公积金相关内容。公积金作为长期住房专用储蓄，使用范围较为受限，目前仅能专用于居民住房相关款项，针对性优化其使用范围和使用方式符合大家对公积金的预期；同时，公积金政策指向性较强，有利于直接为真正有购房需求的居民提供支持，促进住房需求释放。优化公积金政策成为近两年各地支持房地产市场发展、促进需求释放的重要手段。



视觉中国图片

## 核心收入增速加快

李彦宏在财报中表示：“2023年一季度，百度核心收入较前季度增速加快，经营利润率得到改善，实现经营杠杆效应。”

财报显示，一季度百度核心收入为230亿元，同比增长8%；百度核心经营利润（non-GAAP）同比大幅增长45%至53.6亿元；核心经营利润率（non-GAAP）同比增加6个百分点，环比增加2个百分点。一季度，百度核心的经调整EBITDA为70亿元，同比增长37%；经调整EBITDA利润率为30%，同比增加6个百分点。

百度核心业务包括在线营销和非在线营销两大部分。财报显示，一季度，在线营销收入为166亿元，同比增长6%；非在线营销收入为64亿元，同比增长11%。

据百度介绍，在线营销业务中，百度移动生态一季度实现稳健增长，贡献了强劲现金流。百度移动端搜索查询次数和信息流分发量稳步增长。电商收入成为移动生态的新

亮点，一季度百度搜索促成的季度GMV（商品交易总额）同比增长55%。财报显示，3月百度App月活跃用户达6.57亿，同比上涨4%。

“业绩增长原因一方面得益于国内经济高速复苏，带动旅游、商业服务和本地服务等行业大幅增加营销预算；另一方面得益于过去一年百度的全面降本增效措施。”百度表示。

百度智能云、智能驾驶属于百度的非在线营销业务。百度表示，一季度，百度智能云收入（non-GAAP）为42亿元，并实现了盈利。从2022年第二季度开始，百度智能云专注于可持续增长，提高经营健康度。

智能驾驶方面，财报显示，一季度百度自动驾驶服务“萝卜快跑”订单量约为66万单，同比增长236%。3月17日，继武汉、重庆之后，“萝卜快跑”获准在北京开启全无人自动驾驶出行服务。

其他业务方面，根据IDC和Canalys的数据，百度在2022年中国智能音箱和智能屏的出货量中均排名第一。爱奇艺收入为83亿

## 垂直一体化布局成主流

## 硅料龙头合盛硅业进军组件领域

● 本报记者 何昱璞

硅料龙头合盛硅业日前召开股东大会，审议通过了关于全资子公司新疆中部合盛硅业有限公司对外投资的议案，这意味着合盛硅业正式进军下游组件领域。根据此前公告，合盛硅业拟投资425亿元建设高纯晶硅、光伏组件等项目。

今年以来，光伏上市公司纷纷聚焦垂直一体化布局，先后有隆基绿能、TCL中环、上机数控等多家企业发布扩产公告，加码一体化。业内人士表示，目前光伏产业链多个环节出现价格下跌，未来光伏市场竞争将进一步加剧。

## 上游企业切入组件市场

今年以来，光伏上游硅料领域企业开始切入产业链下游，纷纷宣布进军组件市场。以通威股份为例，除继续保持硅料和电池方面的领先外，今年也通过多项投资计划宣告加入组件环节，预计今年年底产能将达80GW。机构预计，通威股份今年组件出货量约30GW，2024年提升至50GW以上，迈入第一梯队。

上游设备厂商上机数控也在4月初宣布拟在江阴临港经济开发区投资建设年产16GW光伏组件项目，项目总投资预计达50亿元。

硅料龙头合盛硅业也宣布加码一体化布局，截至目前公司工业硅产能122万吨/年，有机硅产能173万吨/年。合盛硅业发布的公告显示，公司拟通过全资子公司中部合盛在乌鲁木齐甘泉堡建设“新疆中部合盛硅业有限公司硅基新材料产业一体化项目（年产20GW光伏组件项目）”“新疆中部合盛硅业有限公司年产150万吨新能源装备用超薄高透光光伏玻璃制作项目”，项目预估总投资分别为205亿元、44.55亿元。另外，公司拟通过全资子公司东部合盛在鄯善工业园区内建设“新疆东部合盛硅业有限公司年产20万吨

# 535.5GW

数据显示，2022年全国硅片产量约为357GW，同比增长57.5%。预计2023年全国硅片产量将超过535.5GW。



视觉中国图片

高纯晶硅项目”，项目预计投资达176.31亿元。上述项目合计投资425.86亿元。

公司表示，本次对外投资顺应行业发展趋势，向下游进行业务领域延伸，拓展建设光伏组件产能，进一步扩大和完善公司在硅基新材料全产业链的布局，提升公司产业规模和综合市场竞争实力。本次对外投资落实了公司向工业硅下游进一步拓展的整体战略规划，形成光伏新能源产业链一体化格局，有利于打造新的盈利增长点，为中长期可持续发展提供保障，有利于产业升级。

## 上市公司发力一体化布局

近期光伏龙头一体化进程再度加速，隆基绿能、TCL中环等多家企业发布扩产公告，加码一体化。

2023年，隆基绿能率先开启新一轮扩产。据公告统计，年内隆基绿能已经公告四笔投资计划，累计投资金额约为584.76亿元；晶

澳科技也计划在鄂尔多斯投资约400亿元，建设一体化产能。

产能方面，截至2022年底，隆基绿能单晶硅片产能达到133GW，单晶电池产能达到50GW，单晶组件产能达到85GW。同时，公司新一轮扩产提速，分别在1月、3月、4月宣布了四笔投资计划，进一步提升硅片、电池及组件的产能。

2023年一季度，隆基绿能实现营业收入238.19亿元，同比增长52.35%；净利润为36.37亿元，同比增长36.55%；扣非净利润为35.91亿元，同比增长35.68%。

根据隆基绿能的计划，2023年计划实现营业收入超过1600亿元，到年底单晶硅片年产能达到190GW，单晶电池年产能达到110GW，单晶组件年产能达到130GW。2023年，公司计划实现单晶硅片出货量目标130GW（含自用），电池、组件出货量目标85GW（含自用）。据统计，公司目前等待投产的项目产能达到130GW，将在明后年陆续

投放。

## 光伏产业链竞争加剧

越来越多的上游硅料企业和电池生产企业开始向组件业务延伸，反映出当前光伏产业链竞争加剧。

业内人士表示，在行业一体化潮流背景下，TCL中环宣布加码太阳能电池产能，意味着公司逐渐走向了垂直一体化更深处，有利于保障供应链协同，控制成本。数据显示，TCL中环2022年已形成12GW叠瓦组件产能，实现光伏组件销售收入108.42亿元，同比增长77.20%。

据统计，隆基绿能目前陆续投产以及尚未投产的电池项目，包括33GW的HPBC电池，鄂尔多斯30GW的N型TOPCon电池、西藏区域的50GW单晶电池以及最新公布的12GW电池，共总计130GW的新电池产能将在明后年陆续投放。

不仅在电池环节，事实上，当前光伏产业链各个环节都在扩产，包括硅片环节在内的竞争正变得异常激烈。近期硅片价格也在内大幅度下调，中国有色金属工业协会硅业分会发布报告显示，上周硅片价格下跌。其中，M10单晶硅片（182mm/150μm）成交均价降至5.25元/片，周环比降幅为16.4%；G12单晶硅片（210mm/150μm）价格成交均价降至7.28元/片，周环比降幅为9%。该协会分析称，随着原材料价格大幅波动，硅片企业开始减少安全库存至合理水平。由于预期三季度硅片产能释放量将显著增加，部分硅片企业选择提前降价清库存。

数据显示，2022年全国硅片产量约为357GW，同比增长57.5%。预计2023年全国硅片产量将超过535.5GW。而从硅片下游电池片的产量看，2022年全国电池片产量约为318GW，预计2023年全国电池片产量超过477GW，市场或出现供应过剩局面。