

视点  
中国新闻奖专栏

□ 本报记者 李华林

互联网企业年报密集发布——

# AI成驱动业绩增长关键动力



AI驱动盈利创新高、即时零售强劲增长、国际化发展打开新局面……近日，互联网企业2025年年报进入密集披露期，腾讯、阿里巴巴、百度、京东、拼多多等大型互联网企业业绩情况备受关注。

年报显示，2025年互联网大型企业总体经营稳健，技术攻关、供应链深耕、生态协同日益成为重塑竞争格局的关键变量，行业竞争已从流量争夺迈入创新驱动、产业链比拼的新阶段。

## 总体营收稳健增长

总的来看，大型互联网公司基本盘稳固。营收方面，2025年，京东营收13091亿元，同比增长13%；腾讯营收7517.7亿元，同比增长14%；拼多多营收4318亿元，同比增长9.65%；美团营收3649亿元，同比增长8%；百度营收1291亿元，同比下降3%；阿里巴巴2025年第四季度营收2848.43亿元，同比增长2%。

从净利润来看，表现不一。2025年，腾讯实现非国际财务报告准则下(Non-IFRS)经营利润2806.6亿元，同比增长18%；拼多多净利润为994亿元，同比减少11.62%；京东非美国通用会计准则下(Non-GAAP)净利润为270亿元，同比下降43.5%；美团由盈转亏，全年净亏损234亿元；百度实现归属百度的净利润55.89亿元，同比下降76%；阿里巴巴2025年第四季度归属于普通股股东的净利润为163.22亿元。

主业惯性支撑增长。腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾表示：“2025年我们保持了健康的增长，得益于AI技术提升广告定向能力和玩家在游戏中的互动，以及云业务收入加速增长并实现规模化盈利。”

京东零售依然是京东集团的支柱，全年零售营收达11264亿元，同比增长10.9%，尤其是日用百货类展现出强劲的增长势头。京东集团首席执行官许冉在电话会议上表示，日用百货类连续5个季度实现两位数增长，表现显著优于行业大盘，这得益于公司的供应链能力与团队运营效率的大幅提升。

美团围绕“零售+科技”战略，巩固即时零售优势，坚定国际化发展，食杂零售业务及海外业务实现强劲增长。“2025年，美团在复杂环境中展现了业务韧性。”美团首席财务官陈少晖表示，将专注于提高运营效率和高质量增长，加大科技和生态投入，努力为生态参与者创造更多价值。

中国国际电子商务中心电子商务首席专家李鸣涛认为，总体上，互联网大型企业2025年均保持稳定增长态势，但部分互联网企业在研发、供应链布局以及外卖补贴方面的大量投入，也带来了“增收不增利”的阵痛，个别企业经营利润出现下滑，甚至出现年度亏损。

## 即时零售竞争激烈

过去一年，即时零售市场掀起阵阵风浪。互联网企业或携百亿补贴切入外卖赛道，或加大投入积极防御，对订单量和市场份额展开激烈争夺。

京东高调入局外卖市场。2025年2月，京东外卖正式上线，1年时间获得超2.4亿用户下单，外卖市场份额超15%。许冉表示，2025年是京东外卖的起步之年，公司在运营与研发上均进行了大量投入。长期来看，外卖与即时零售是京东的重要战略方向。

阿里巴巴旗下即时零售业务作出重大调整，“饿了么”品牌变为“淘宝闪购”，与淘宝APP更紧密联动。2025年第四季度，阿里巴



图① 4月1日，游客在深圳人才公园等待无人机派送外卖。  
新华社记者 毛思倩摄

图② 2025年9月10日，观众在中国国际服务贸易交易会主题展区京东展台参与活动。  
新华社记者 常能嘉摄

图③ 3月18日，安徽合肥“腾讯小龙虾一站式服务日”活动现场。  
新华社记者 周牧摄

巴即时零售业务规模进一步扩大，收入强劲增长56%。阿里巴巴表示，这得益于履约物流效率提升、订单结构改善及高客户留存率，单位经济效益和单单价持续改善。

为应对行业激烈竞争，美团持续加大对餐饮行业的直接补贴力度，并创新供给“品牌卫星店”“拼好饭”等，联合餐饮品牌商满足消费者需求。此外，还通过品牌官旗闪电仓、自营前置仓等创新模式，推动“30分钟万物到家”从餐饮外卖拓展至日用百货、3C数码等多个品类。2025年，美团稳定保持60%以上的GTV(总交易额)市场份额。

“外卖市场竞争加剧，从好的方面看，消费者和外卖户的选择变得更多，商家和骑手的权益也会更有保障。‘万物皆可外卖’的场景正加速向实物商品渗透，创造出新的消费场景与消费增量。”李鸣涛说。

与此同时，持续的“烧钱抢单”扭曲了市场价格体系，拉低商品质量和服务，长期来看不利于行业健康发展，反映在企业财报上则是利润被大幅侵蚀、亏损加剧。

近日，国家市场监督管理总局透露，监管部门已前往相关外卖平台开展现场调查。多家互联网企业在业绩说明会上表示反内卷、收紧补贴。

“在监管部门的强力引导下，继续靠‘烧钱补贴’争抢用户及市场份额已不可持续，各平台应基于自身禀赋、资源优势及用户差异，从补贴战、价格战转向服务战、价值战，推动行业朝着更健康、更高质量的方向发展。”李鸣涛说。

## 加大AI投入力度

翻开互联网企业财报，AI成为高频词，开始实实在在贡献收入和利润，成为驱动业绩增长的一大关键动力。

2025年，AI在腾讯主业中已产生实质性增益，带动核心业务增速跑赢行业平均，三大板块四季度实现稳健增长：增值服务收入

同比增长14%至899.2亿元；营销服务收入同比增长17%至411.2亿元；金融科技及企业服务业务收入同比增长8%至608.2亿元。

同时，腾讯还在加大AI投入并探索新的增长机会，AI产品矩阵持续推进：混元3.0将于今年4月发布，WorkBuddy、QClaw等“小龙虾”系列Agent陆续上线，元宝、QQ浏览器、搜狗输入法等AI应用的用户活跃度提升。

“AI是我们的主要增长引擎之一。”阿里巴巴集团首席执行官吴泳铭介绍，2025年第四季度，阿里云收入强劲增长36%，其中AI相关产品收入连续10个季度实现3位数增长，MaaS平台业务也呈现高速增长。在财报分析师电话会上，吴泳铭宣布了阿里集团AI战略的商业目标：未来5年，包含MaaS在内的云和AI商业化年收入突破1000亿美元。

百度AI业务也从技术投入阶段逐步进入商业兑现期。2025年，百度AI业务营

收达400亿元，其中，第四季度AI业务收入占百度一般性业务收入的43%。AI势头强劲，2025年百度AI云收入同比增长34%，AI原生营销服务收入同比增长301%，AI应用收入突破100亿元。

美团持续加大AI投入力度，全年研发投入260亿元，同比增长23%。一方面大手笔进行无人机、无人车、机器人等相关科技研发；另一方面结合多年积累的服务场景优势和数据优势，以AI技术创新提升用户体验，帮助商家用上AI助理。

“AI的快速发展，尤其是在用户端的广泛渗透，将对互联网企业的流量思维产生颠覆性影响，互联网商业格局将发生重大变化。”李鸣涛表示，各大互联网企业纷纷加大AI投入，力图打造以AI为基座的新入口、新场景、新应用和新生态，快速形成“AI+商业”的新闭环。行业正全面转向以AI为核心、以效率为根本、以合规为底线的高质量竞争新周期。

4月1日起，微信视频号创作安全中心发布的《视频号金融行业公约》正式生效，再次将平台对金融内容的规范推至台前。这场内容合规行动的背后，是自媒体时代金融信息传播的治理困境——人人能谈投资，责任却界定不清。平台作为金融信息传播的把关人，该如何履行责任？

打开任何一款社交媒体应用，以金融、投资、财富等关键词进行搜索，都能看到这样的内容：西装革履的“投资大师”在豪车前大谈收益翻番秘诀；“私募大佬”用夸张标题兜售内部消息；还有账号打着财经科普旗号诱导用户加群、买课、跟单……细看这些吸睛的“暴富秘籍”，都是用情绪替代逻辑，用故事替代分析，用结果反推过程。更棘手的是，自媒体的传播速度和覆盖面，让传统的事后监管显得力不从心。一条涉嫌非法荐股的视频可能在几小时内获得百万次播放、数千人跟单，等到监管部门介入，大额损失往往已经造成。

平台来当把关人，好处显而易见。微信视频号的这份公约，本质上是在搭建平台自律与行业共治相结合的框架。公约要求从业者持牌经营、内容合规、风险提示到位，这意味着平台不再是单纯的流量分发者，而要成为不良信息过滤器。对于真正专业的财经内容创作者而言，这是一大利好。过去，严肃的投教内容往往被“暴富秘籍”挤占流量，劣币驱逐良币的现象屡见不鲜；如今合规门槛提高，靠噱头博眼球的账号将被清理出局，专业创作者可以获得良好创作环境。

也要看到，平台面临的治理难题远比想象中复杂。目前，平台的审核人员大多非金融专业出身，面对复杂的金融产品结构、合规边界和投资逻辑，要想精准判断合规还是违规，有不小难度。如果平台为规避风险而“一刀切”，大量有价值的投教内容可能被误伤，金融知识的普惠传播也会受到抑制；但如果审核过松，违规内容就会卷土重来，用户权益难以保障。怎样把握这个平衡点，无疑考验着平台的技术能力和治理智慧。

归根结底，金融信息治理的核心矛盾是流量逻辑与专业逻辑的冲突。社交媒体的推荐算法，天然倾向于那些情绪强烈、观点极端、表达夸张的内容，而专业财经分析往往严肃、理性，在流量竞争中处于劣势。流量与专业并非对立，但必须以专业为前提。仅靠删内容、封账号的被动治理还不够，平台需要在算法推荐、流量扶持、创作者认证等机制上作出系统性调整，让专业内容获得应有的能见度。作为越来越重要的把关人，平台提升治理能力，不仅关乎内容生态的健康，更关乎广大用户的财产安全。

本版编辑 孟飞 张可 李苑美 编夏 栾 来稿邮箱 jrbgzb@163.com

## “两高”释放鲜明信号——

# 精准惩治“机闹”行为

本报记者 李万祥

违规开启民航飞机舱门，在机舱内打架斗殴……这类“机闹”行为将受严惩。近日，《最高人民法院、最高人民检察院关于办理危害民航飞行安全刑事案件适用法律若干问题的解释》正式施行，释放精准惩治、依法处置的鲜明信号，以法治之力筑牢航空安全防线。

2025年，民航全行业旅客运输量达7.7亿人次。随着行业发展，各类危害飞行安全、扰乱机上秩序的违法行为时有发生。例如，2023年6月，一男子因不满航班因天气原因延误，在机舱内吵闹，霸占商务舱座位，最终被公安民警带下飞机；2024年3月，一男子因未赶上航班心存不满，在使用问询柜台电话与航空公司工作人员沟通过程中，谎称飞机上有炸弹，导致该航班全体旅客下机二次安检，航班延误约2个小时。

“涉民航飞行安全违法犯罪行为总量虽然不大，但影响社会公众安全感和民航行业健康发展，需要采取民事、行政、刑事等多种手段，予以综合整治。”最高人民法院刑四庭庭长罗国良说。

此次“两高”发布的司法解释明确了罪与非罪、刑事处罚与行政处罚的边界，解决了以往执法实践中“界定难”的痛点难点，进一步构建起“行政处罚+限制乘机+刑事打击”的法治保障体系。

司法解释首次以法律文件形式，明确将“乘务员”纳入“飞行安全保障人员”范畴。最高人民检察院法律政策研究室副主任吴峤滨表示，对飞行中的民用航空器上的人员使用暴力，包括在民用航空器驾驶舱内实施暴力的，或者致使航空安全员、乘务员、随机机务等飞行安全保障人员履职能力严重受损或者丧失履职能力的，应当认定为刑法规定的“危及飞行安全”，依法定罪处罚。

□ 此次“两高”发布的司法解释明确了罪与非罪、刑事处罚与行政处罚的边界，解决了以往执法实践中“界定难”的痛点难点，进一步构建起“行政处罚+限制乘机+刑事打击”的法治保障体系。

□ 近年来，民航公安在全国范围内部署开展依法整治“机闹”等系列专项工作。2025年全国民航公安依法处置机上案事件1081起，同比下降6.5%，每万班次发案率同比下降17%。

无线电通讯管理秩序犯罪的刑事处罚，司法解释也作了指引性规定。这类行为主要包括：违反国家规定，破坏民航运输企业、民用机场、空中交通管制单位、民航运行保障单位等民航运行单位计算机系统功能、数据或者应用程序，或者故意制作、传播计算机病毒等破坏性程序。

司法解释还突出了对编造、故意传播涉民航飞行安全虚假信息犯罪的从严惩治。根据规定，行为人的行为影响民航航班、民用机场正常运行，或者致使公安、武警、消防救援、卫生检疫等部门采取应对措施，应作犯罪处理；造成严重社会影响或者重大经济损失的，属于造成严重后果，处5年以上有期徒刑。

近年来，民航公安在全国范围内部署开展依法整治“机闹”等系列专项工作，对各类危害飞行安全、扰乱机上秩序的行为坚持“零容忍”，依法从严查

处。中国民用航空局公安局副局长唐芙蓉介绍，2025年全国民航公安依法处置机上案事件1081起，同比下降6.5%，每万班次发案率同比下降17%。

目前，我国民航安全法治体系呈现出行政管理前置、刑事保障兜底、行民责任配套的立体结构。最高人民法院刑四庭庭长罗国良介绍，民用航空法重在确立安全标准、安保义务，治安管理处罚法明确对“违法但未犯罪”行为的行政处罚，刑法作为最后防线，对严重危害民航飞行安全的犯罪行为给予严厉的刑事制裁。

危害民航飞行安全就是挑战公共安全底线。司明灯表示，人民法院、检察机关对于案件办理过程中发现的航空公司在风险防范、矛盾化解等方面存在的问题，通过制发司法建议、检察建议等方式向航空公司提出意见，推动综合治理。



4月12日，农民在山东省淄博市高青县黑里寨镇清良村采收菠菜。近年来，黑里寨镇依托沿黄资源优势，持续壮大“高青菠菜”特色产业规模，完善产业配套，延伸产业链条，以特色种植赋能乡村振兴。  
张维堂摄(中经视觉)