

证券代码： 300418

证券简称： 昆仑万维

昆仑万维科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号： 2023-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	来自东吴证券、银华基金、鹏华基金、易方达基金、汇添富基金、富国基金、交银施罗德、工银瑞信、建信基金、嘉实基金、博时基金、平安基金、中邮基金、人保资产、Point 72、UBS、源乐晟、高毅资产、淡水泉等 333 位机构投资者
时间	2023 年 6 月 25 日 16:00-17:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	昆仑万维 CEO 方汉先生 昆仑万维 战略副总裁 牟竹云先生
投资者关系活动主要内容介绍	<b>特别提示：</b> 公司 AIGC、人工智能等业务产品有以下风险： 技术研发进展不及预期的风险：研发过程中需要获取足够数据用户模型训练，并且进行模型更新迭代，具有一定的不确定性，若技术研发进展不及预期，可能导致产业化进程缓慢。 应用实践不及预期风险：如果研发的 AI 产品不能有效与应用实践相结合，将对其进展产生影响。 行业竞争加剧的风险：AIGC、人工智能是产业的热点，未来商业价值显著，众多科技巨头公司在此领域布局，未来行业竞争可能会进一步加剧。 行业政策变化风险：预计随着国内产品上线，相关网络安全、数据安全等政策将延伸适用到人工智能算法领域，将对该

类产品研发增加一定政策风险。

AIGC 技术需要持续大规模资金的投入，投资回报慢，如果公司继续加大投入，预计还会对公司 2023 年财务状况产生负面影响。

请广大投资者充分了解股票市场风险及本公司披露的各种风险提示，切实增强风险意识，审慎决策、理性投资。

#### 方总介绍公司 AGI 与 AIGC 业务：

公司在完成对 Singularity AI 的收购后，人工智能业务布局将进一步完善。收购完成后，公司人工智能业务规划布局主要包括 AI 大模型、AI 搜索、AI 游戏、AI 音乐、AI 动漫、AI 社交六大板块：

1) AI 大模型：“天工”大模型自内测以来，收获广泛的认可，目前各行业龙头企业都有相关的合作需求在跟进。公司产品力极强，从 B 端客户获得了很好的评价，也建立了良好的前期合作关系。同时，我们也打造了一支经验丰富的 B 端交付团队，深度服务各行业头部企业。

2) AI 搜索：公司将 AI 底座大模型与搜索引擎相结合，希望能够重塑拥有千亿美金市场规模的搜索引擎行业。针对国内市场，我们将推出由“天工”大模型赋能的新一代搜索引擎，通过高频、高痛点的垂类行业切入，为用户提供崭新的搜索体验。我们预期该产品有望颠覆国内搜索引擎市场寡头垄断的格局，并获取相应的市场份额。

3) AI 游戏：AI 带给游戏行业的绝不仅仅是降本增效，更重要的是为游戏品类与玩法创新带来新的革命。公司预计将在今年第四季度面向海外市场推出大 DAU 的自研 AI 游戏。新游戏是一款“类动森+Roblox”风格的模拟经营社交类产品，同时引入大量基于 AI 的衍生玩法与 AI NPC，为用户带来全新的游戏体验。我们预计该产品有望达到千万以上的 DAU 量级。

4) AI 音乐：公司的音乐生成团队已达到世界领先水平，与谷歌、字节等同属第一梯队。我们认为未来有较高天花板的方向是推出门槛极低的、面向 C 端用户的音乐生成工具，帮助普通用户创作音乐作品，并形成新的 UGC 社区。如同抖音将视频的创作门槛降低后建立起 UGC 平台，我们也将致力于在音乐领域，打造新一代的音乐 UGC 平台。

5) AI 动漫：秉承和音乐相同的内容生成逻辑，针对漫画领域，我们也准备在今年推出动漫创作工具。创作者不需要专业的美术背景，可以仅通过文字描述生成风格多样的漫画，无论是专业的漫画作家，还是小白爱好者，都可以在其中创作、分享、消费内容，构建起新的 UGC 动漫社区。

6) AI 社交：内容和社交是公司传统优势领域，我们有十分丰富的海外社交经验储备。公司计划于今年下半年推出基于 AI 的社交产品。新产品致力于进一步降低海外陌生人社交门槛，从而形成大规模的 AI 社区。普通用户和 KOL 都可以通过创造数字分身，与其他数字分身和真人建立并深化社交关系，满足新时代更个性化的社交需求。

昆仑万维“All in”AGI 与 AIGC 的战略非常清晰。目前无论是人力物力的投入，还是技术产品的落地，都在有条不紊推进当中。

人员方面，昆仑万维核心团队成员拥有丰富的专业知识以及深厚的工程经验，能高效完成技术落地。在完成对 Singularity AI 的收购后，我们整个 AGI 与 AIGC 业务线有近 1,000 人的规模体量，而且还在不断吸收优质人才。

资源投入方面，此前公司有公告采购 4,400 万美元硬件设备，同时也与如阿里云等国内算力巨头达成合作。后续我们也会适时公开我们的算力储备，目前的 GPU 数量完全能够满足未来 2 年除 AI 视频以外的 AIGC 算力需求。

技术方面，目前公司已建立起在人工智能赛道的核心竞争

优势，部分方向已达到世界领先水平，稳居国内第一梯队。

产品方面，公司大模型目前已开启网页端及移动端内测。同时我们也结合自身资源与经验优势，快速推进垂类应用在国内与海外市场的落地。如 AI 游戏、AI 社交、AI 动漫等产品均将于今年内高标准面世，为全球用户带来崭新的 AI 产品体验。

关于股东李琼女士减持，市场上有各种不实的传言，我们特此澄清以下几点：

第一，李琼女士与周总不是一致行动人，其减持行为我们无法干涉。同时，在董事长金天和周总的不断争取下，与李琼女士达成借款协议，这是较为不易的成果。

第二，公司资金储备充足，截至 2023 年第一季度末，公司拥有货币资金 13 亿元人民币，交易性金融资产 12.5 亿元人民币，其他非流动金融资产 77 亿元人民币。因此，本次借款安排只是让公司多一个选项。如果用不到借款，公司可将其以大额存单的方式存入银行，获得 2.5% 以上的利息收入，不仅可覆盖借款成本，还能一定程度上减少财务费用。

第三，我们认为获得这么一个选项，加强资金储备对于公司保持长期竞争力是非常有帮助的。在中国的 AIGC 大模型市场，已经有十几家左右的大中型企业进入，企业间竞争会呈现 3-5 年的持久战格局。在这场持久战中，拥有充分的资金储备也是我们昆仑万维的竞争优势之一。

#### **问答环节：**

问：AGI 和 AIGC 业务团队整体及人员分配情况如何？

答：公司在完成对 Singularity AI 的收购后，人工智能团队整体将有望达到近千人规模。同时，公司目前仍在积极储备相关技术人才。人员分配上，大模型及 AI 游戏业务团队占比相对较大，其他业务方向人员较为均衡。

问：公司大模型后续如何维持市场竞争力？

答：首先，公司作为国内大模型领域起步较早，以及首批参与监管审批的企业之一，积累了较为丰富的工程经验，取得一定的先发优势；其次，从市场布局上看，我们是A股少有的“国内+海外”同时布局，B端、C端应用同步推进的企业。针对国内市场，我们的策略是“ToB + ToC”并重，针对海外市场，我们则侧重于发展ToC应用，这与公司丰富的出海内容和社交业务经验相匹配，也与AIGC市场发展趋势相吻合。目前就国内市场而言，不论是ToB还是ToC，绝大部分公司起点相近，我们也会根据自己的资源禀赋以及认知积累开展相关业务，推进优势领域应用的快速落地，从而反哺预训练大模型的发展，形成正反馈；最后，我们要再次强调的是昆仑万维“All in”AGI与AIGC的战略方针十分明确、坚定。不论是从组织架构调整，还是从人力以及物力投入等多个方面来看，在A股同等规模企业中，我们应该是目前转型最坚决、速度最快的。未来，我们也会持续不断地在人工智能方向进行投入，保持我们在这一领域的优势。

问：AI应用方面，如何实现AI应用的差异化并保持竞争力？

答：我们在最初投入AI大模型的研发时，就在思考这件事，也积累了一些认知，在此也和各位分享一下：

ToB领域，目前难点在于针对各个细分行业去生成大模型可理解的预训练数据，而这在信息化相对薄弱的中国就变得更加困难。同时，解决这一问题，还须要具备两个条件，首先是对行业有深刻的认知，其次是对预训练数据处理有经验。我们过往在企业服务、医疗、新能源和新材料等多个行业积累了较为深厚的行业认知，以及较为丰富的投资经验。目前，我们也已经开始同投资组合中的一些企业进行沟通，帮助这些企业进

行大模型的数据处理与转化，这是我们在 ToB 端的差异所在。

ToC 领域，我们认为最重要的是降低用户的使用门槛，所以例如我们业务中 AI 游戏、AI 音乐、AI 漫画等方向，更大的关注点是大幅度降低用户使用 AI 的门槛与成本。只要我们把创作门槛降的足够低，那么创作者与内容都会迎来爆发式增长。就好比 TikTok 对视频内容生态的颠覆，我们也将通过 AIGC 形成新的 UGC 社区，打造下一代内容平台。

关于竞争力，首先相较于中小企业，我们拥有自己的底座大模型，这代表了我们的技术深度以及 AIGC 定制化能力，我们不必依赖于大公司来提供 AIGC 相关服务。其次，相较于大型企业，我们对海外市场的认知以及对 C 端用户的需求把握有更独到的理解，海外经验相较同类公司也更为丰富，整体的思考路径与竞争方向与其有差异化。

最后，我们会不断进行技术创新和研发投入，跟踪最新的研究成果和技术趋势，积极探索新的算法、模型和应用方法，从而确保产品和服务具有创新性和竞争力。

问：天工大模型未来规划以及 AI 游戏和 AI 社交的情况如何？

答：国内大模型目前很多处于追赶 GPT 3.5 的过程中，我们认为这个过程一旦完成之后，所有人都会向着类 GPT 4 进发。GPT 4 的大模型可以分成两部分，其中一部分就是对于文本大模型自身的效果提升。对于我们来说，一方面，“天工” 3.5 文本大模型也在不断地迭代与训练过程中，同时我们也开始了对于多模态大模型的实验性训练。目前相关数据收集工作已经基本上完成，正在处于训练实验的过程中，我们相信公司将是国内第一批发布多维模态大模型的企业之一。

此外，预计今年下半年我们多个业务线均有相关产品落地，如 AI 动漫、AI 社交、AI 游戏等，但最终发布时间尚未确

定，还请各位投资者关注后续更新。

问：Opera AI 相关产品进展如何？

答：首先，我们认为在 AIGC 时代，浏览器的重要性会大幅加强。正如同现在，浏览器是搜索引擎的入口，在 AI 时代，浏览器会是 AIGC 的天然入口。Opera 方面，此前已宣布与 Open AI 展开全面合作，推出“AI Prompt”功能与全球首个原生浏览器 AI 助手“Aria”。同时就在 6 月 20 日，全新的 Opera 浏览器“Opera One”已经正式上线，并全面引入 Aria 人工智能助手，用户只需注册 Opera 账户即可免费使用。Aria 利用 OpenAI GPT 的强大功能，并通过附加从网络获取实时数据等能力对其进行增强。这一进步使用户能够与人工智能协作完成浏览在线信息、生成文本或代码等多种任务。此外，新浏览器还推出了如“Tab Islands”等创新功能，更好的适应当今用户的使用习惯与需求。

问：近期天工模型有哪些重要更新？

答：首先，我们在不断对“天工”大模型本体进行更新迭代，在内部测试过程中，可以看到各项训练指标都在不断地稳步提升。同时，大家可以通过内测去对比“天工”与业界水平的差别。其次，我们对于多模态大模型的实验性训练工作也已经开展，但是目前还没有对公众开放测试。总体上，目前我们主要的工作还是集中在迭代“天工”大模型，以及配合监管部门进行审核这两个方面。

问：公司为什么从很早就开始布局 AI 大模型？是否有借鉴海外开源模型？如何看待国内借鉴海外开源技术路线？

答：众所周知，昆仑万维是中国领先的互联网平台出海企业，主要业务均在海外，并且和内容的关联性都非常强，所以

	<p>我们对内容生产方面的技术进展一直非常关注。2020 年 6 月 GPT 3 发布，我们第一时间就注意到了，并且在试用后认为这是 AIGC 方向一个极大的里程碑，它会促进内容生成领域产生极大的变革。我们成立了团队去跟踪相关技术发展，后续又与奇点智源展开全面战略合作。</p> <p>公司的大模型与海外开源模型没有任何关系，完全走独立自主的技术路线。此外，我们认为采用国外的开源大模型进行蒸馏和改进存在着不可忽视的弊端，一方面原因就是其语料部分其实是未经筛选的英文语料为主，在数据安全以及数据合规方面有较大的隐忧。由于监管部门对于预训练数据的来源是非常关注的，如果只是基于开源模型去进行改进和训练，是极难通过审核的。我们认为国内真正能够通过审核的大模型，一定是基于自有技术路线研发的独立大模型。长期而言，拥有独立自主的预训练大模型，以及对于各种中文数据的预处理能力，对于企业在国内垂直行业进行落地，以及使用国内垂直行业的中文数据进行预训练的筛选和过滤工作是非常有利的。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 6 月 27 日