

证券代码：002230

证券简称：科大讯飞

科大讯飞股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20240423

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	本次业绩说明会面向全体投资者以及关心科大讯飞和人工智能产业发展的朋友，本次业绩说明会采用现场、讯飞听见视频会议及网络直播相结合的方式举办。 通过现场及讯飞听见云会议接入的投资者共91名。此外，据不完全统计，通过视频直播观看的投资者，全景网25.6万人次、同花顺16.6万人次、Wind0.9万人次。为便于投资者阅读本次说明会的内容，参加讯飞听见云会议的人员名单请详见文末。
时间	2024.04.23
地点及方式	全景网演播厅（深圳市福田区深业上城 T2-49 楼）、讯飞听见云会议、网络视频直播
上市公司接待人员姓名	董事长刘庆峰先生、副总裁/董事会秘书江涛先生、独立董事赵旭东先生、独立董事赵锡军先生、独立董事张本照先生、独立董事吴慈生先生、财务总监汪明女士
投资者关系活动主要内容介绍	
一、云上展厅：投资者“线上+线下”体验讯飞星火认知大模型及其赋能的业务与产品	
二、业绩解读：公司副总裁、董事会秘书江涛先生做 2023 年年度及 2024 年一季度业绩解读（相关内容包含会前收集的投资者普遍关心的问题）。	
具体内容请扫描以下二维码获取（包括 PPT、声音及讯飞听见实时转写的文本）：	



三、“线上+线下”投资者实时交流：投资者在现场或通过讯飞听见云会议提问，与公司董事长、高管实时交流

问答交流纪要

问：24年Q1毛利率下降的主要原因，未来走势是怎样的？

答：毛利率下降并非因为市场竞争变得激烈、科大讯飞竞争力降低造成的，公司相关产品价格并未降低，单项业务保持在合理的毛利率水平。

造成公司一季度毛利率下降的主要原因有：

1、业务结构优化，收入中软硬件一体化产品占比提高：我们坚定不移地向C端发力，在业务由软件技术服务为主转向提供软硬件一体化解决方案的过程中，毛利率会有一定下降。例如，教育业务学习机智能硬件、汽车业务智能音效解决方案等，因硬件产品比重增加带来毛利率略有下降，但毛利率都在相对合理的水平，并且业务软硬件一体化方案可以充分保障产品的应用成效，同时带来规模的提升；

2、大体量项目交付过程中，收入的阶段确认机制导致：一方面是部分项目根据交付进度在一季度阶段性交付硬件占比大，例如成都、济南的两个大的教育项目，一季度根据过程中交付进度确认收入的是智慧黑板、智能硬件等毛利率相

对较低的部分，但实际上这些项目的整体毛利率保持在合理的毛利率水平；

3、一季度开放平台中的 AI 广告业务收入快速增长，广告业务整体毛利率在开放平台和消费者业务中相对较低，因而其收入增长带来了毛利率的下降；

4、全年毛利率预计与以前的毛利率水平基本一致。

问：针对大模型未来需要的算力持续投入，公司有什么规划？

答：1、科大讯飞作为国内较早被列入实体清单，22 年又被极限施压的中国科技企业，在自主可控方面多年持续投入，在国产化战略中经过很多艰辛曲折，在基于国产算力构建高性能模型方面形成了独特的竞争力。去年联手华为打造了第一个全国产算力平台“飞星一号”，24 年 1 月 30 日发布的讯飞星火 3.5 也是国内第一个由全国产算力平台训练出来的千亿级大模型，在各种专业测试都处于国内领先。

2、相对未来几年公司在星火大模型研发上保持的高强度投入，我们未来几年在算力上的投入和摊销的增长幅度相对较小，预估对基本面经营产生的压力是可以承受的。星火大模型在通用能力上不断对标国际一流水平，会确保讯飞持续夯实公司在教育、医疗、办公等重点行业及细分场景的核心优势，推动经营增长提质增效。

3、国家对人工智能产业的支持力度会不断加大，2024 年全国两会《政府工作报告》中明确提出“充分发挥新型举国体制优势，支持有实力的企业牵头重大攻关任务”，我们作为人工智能国家队会得到更多支持和关注。

问：应收账款周转率与回款情况

答：1、经营性回款保持良性：公司 2023 年销售回款超过 190 亿元，同比增长 8%，高于营收 4% 的增长，与营收规模基本相当；2024 年 Q1 销售回款 43.6 亿，超过 Q1 营收规模，同比增长 18.79%。

2、公司根据业务特点确定适宜的周转率及保障回款。对硬件例如学习机、翻译机、汽车综合硬件方案等，考虑适宜的存货，周转会更快；受政府财政及市场环境的影响，G 端客户回款有所放缓，公司对政府交付类项目会考虑其财政收入、实际回款能力等情况，主动放缓甚至放弃了部分业务。

3、公司历年来坏账实际发生率低，科大讯飞 2023 年的实际坏账率为 0.01%。公司整体对于未来回款保障很有信心。

问：一季度营收数据亮眼，同时费用端增长也很明显，主要情况有哪些？

答：1、尽管一季度营收由于业务季节性特点在全年收入中占比较小，但是刚需投入在。第一季度公司在大模型研发以及核心技术自主可控和产业链可控，以及大模型产业落地拓展等方面坚定投入，其中，研发费用相对于去年同期增加 1 亿多元，同时，销售费用也有所增加。2023 年星火相关的直接研发投入超 20 亿，市场投入只有一两个亿，以较少的市场投入仍然获得了很好口碑：星火 APP 在苹果 AppStore 评论和打分领先，在安卓累计下载量排名第二（豆包 1.24 亿，讯飞星火 9278.20 万，文心一言 8727.51 万，智谱 4975.31 万，通义千问 1296.54 万；数据来源：七麦数据）。2024 年 Q1 市场投入有所加大。

2、另一方面，尽管研发投入加大，但我们对投入带来的业绩增长是非常有信心。一季度消费者业务收入增长 63%，毛利增长 48%；汽车业务增长 71%，毛利增长 46%；医疗业务收入增长 110%，毛利率增长 127%；教育业务 C 端硬件学习机增长 99%，毛利增长 104%。各项业务均有很好的发展空间。

问 公司 2023 年在坚定投入的背景下取得了稳健增长 星火大模型对标 GPT 4 的时间？

答：GPT 4 在不断的进步，我们有信心在今年 6 月份，在以下三个角度展现对标 GPT4 当前的最好水平：

一是国际公开、中立的测试集。现在百模大战很多大模型榜单是花钱 PR，国家未来会出台测试方法，也会组织更权威的比赛；

二是通过认知智能全国重点实验室牵头设计的通用认知大模型评测体系，覆盖 7 大类 481 个细分任务类型的测试项；

三是在不能靠刷题、刷数据实现的能力方面，如代码和数学能力。

问：大模型商业落地模式有哪些？

答：第一，大模型赋能公司已有的软硬件产品和行业系统，进一步提升公司在相关领域的领先优势、提升用户体验和产品渗透率，带来更大的市场空间。公司教育、医疗、平台与消费者、运营商、司法、政府等各个业务领域，原来的产品远远尚未触达这些行业市场空间的天花板。

第二，通用能力是可以全面赋能的，将在越来越多的刚需领域落地。星火大

模型与汽车、金融、能源、软件、家电、运营商等各行业领军企业合作。例如，星火大模型的代码能力经华为、京东、交通银行等测试，在业界处于领先水平，在软件行业加快落地，8月15日 iFlyCode 发布以来，已在华为、京东云、软通动力、交通银行等 100 多家机构对接应用。公司目前已与奇瑞汽车、太平洋保险、交通银行、国家能源集团、中国移动等行业头部企业联合打造各个领域的行业大模型应用标杆，加速产业升级。公司将在 4 月 26 日发布对标 GPT-4 turbo 过程中的升级版本，重磅发布针对长文本、多文档的分析、长语音、总结、问答等能力。

第三，培育更多创业者，用适宜的方式共享收益。公司为广大开发者、高校、企业提供全栈自主可控且免费的星火优化套件，不仅深度适配国产算力，场景应用效果也实现领先，助力学术合作与产业探索，率先应用大模型做成成功的产品。

第四，科大讯飞在 2022 年发布了超脑 2030 计划，希望机器人能走进千家万户，将是巨大的应用方向。当前认知智能大模型的进展验证了讯飞超脑计划中对多模感知、多维表达的技术演进的预判，基于星火大模型的全栈机器人能力，目前已经赋能 372 家以人形为主的机器人客户。

问：如何展望 C 端业务在 2024 年的发展态势？

答：1、今年一季度学习机的销量增长超过了 100%，消费者及开放平台业务收入增长了 63%，C 端增长势头将持续保持。整体上来看，以教育类软硬件、办公类软硬件为代表的 C 端业务已经建立了稳定的自营和第三方销售渠道，获得了行业第一的市场份额，以及良好的用户口碑。

2、以智慧教育为例，在教育业务收入中，G 端占比 32%，B 端占比 26%，

C 端占比达到了 42%，营收结构持续优化。针对因材施教大项目，我们会严格甄别回款风险和前期投入，主动放弃可做可不做但有风险的项目，腾出精力专注 C 端可持续运营的业务，比如学习机、个性化学习手册、易听说等。这些业务的长期可持续运营收入，能够确保业务基本盘维持 20%-30% 的增长，利润、现金流保持稳健。

3、此外，在智慧医疗领域，以讯飞 AI 助听耳机为代表的医疗 C 端产品已经全面推向市场，获得良好的用户口碑，并在行业内排名第一。医疗大模型未来在家庭慢病管理、诊后随访中也将发挥巨大的作用。

问：2024 年的研发投入更侧重于基础大模型，还是教育、医疗等行业大模型？

答：1、自 22 年底讯飞推出“1+N”大模型研发专项攻关以来，内部分成 8 个工作组往前快速推进，70% 的研发精力集中在底座能力的提升上。2023 年，基础大模型研发和行业应用研发中的比例大概是 7:3。2024 年，预计 50% 的研发投入用于确保大模型底座能力能够始终代表中国最佳水平，持续和美国同行对标，预计今年 6 月讯飞星火能够对标 GPT-4 turbo 当前最好水平。未来围绕基础大模型的投入可能在研发投入中占比会变成 30%，应用的投入占比会增加，围绕基础大模型的研发投入规模依然会随着产业落地规模的增长而增长。

2、只要通用底座能力紧紧跟上，行业就有机会实现超越。中美之间的底座模型能力还存在半年到一年的动态追赶过程，但中国是唯一不会被彻底甩开的国家，科大讯飞作为中国的国家队正在持续缩小与美国同行的差距。例如，讯飞星

火医疗大模型的效果已经超过了 GPT-4。

3、大模型的每一次重大版本升级都会淹没一批专业模型，讯飞星火大模型确保了科大讯飞从后端研究院到前端应用场景都扎根于共同的根系，互相支撑的体系化优势将愈发明显。

4、随着底座基础模型能力的大幅提升，AI 各类技术研究的底座逻辑在未来一两年内都要被大模型技术重写，再上一个大台阶。同时，我们也在积极研究通过蒸馏减枝，将模型变小，应用于手机、家庭、汽车等场景。

问：开放平台业务的主要情况？

答：开放平台开发者数量增速较快，今年 1 月 30 日发布会以来新增 55 万开发者，海外开发者从去年的 10 万多增长到 37 万多，增加 200%+，都是实名认证的开发者团队，开放平台业务主要商业模式：

1、技术授权：前期免费提供各种工具，供开发者开发、打磨产品，获得商业成功后再支付 API 调用费；2、AI 广告；3、软硬件参考方案：帮助开发者更快开发新产品，同时共享通道。

在 2023 年科大讯飞 1024 开发者节上，有三万四千余个团队参赛，108 个赛道，其中既包括独角兽和上市公司，同时有 70% 是没有融资过的初创公司，有很多非常优秀的高潜质项目。开发者在形成稳定收入后会有持续增长，总体呈良性态势。

日期	2024.04.23
----	------------

附：现场及讯飞听见云会议接入人员名单（包括使用手机号码或昵称参会）

南方基金 何欣冉、匠人资本 王筑郁、前海开源 梁策、广发证券 周源、长江证券 余庚宗、长城证券 黄俊峰、深圳银行 王健、巨极投资 秦忠杰、前海泓涿 陈伟、容璞投资 陈大汉、中国银行深圳分行 傅巧梅、微宏资产 丁亚清、菁英时代 吴小红、东吴证券 戴晨、东方阿尔法 潘登、开源证券 高歌、混沌投资 张旭东、觉他投资 杲震东、睿郡资产 陆士杰、博道基金 高笑潇、国盛计算机 陈泽青、混沌投资 朱宇轩、国金计算机 宋克欢、野村证券 Ethan Zhang、长江计算机 郭敬超、健顺 高冉、东吴证券 张芷馨、华西计算机 赵宇阳、世诚投资 陈之璩、CLSA Summer QIAN、长江计算机 宗建树、国金计算机 王倩雯、天风证券 程扬、HSBC 张恒、华泰计算机 郭雅丽、浙商计算机 陶韞琦、CICC 魏鹤霏 Chelsea、平安养老险 邵进明、国盛计算机 李纯瑶、华福计算机 王鑫旸、兴合基金 陈诚、建银国际 Cathy 、华泰资产 蒋领、申万计算机 施鑫展、金科控股 高洁、招商计算机 林语潇、大朴资产 陈星宇、申万宏源证券 汤兆业、中信证券 潘儒琛、山西证券 邬敬业、暖逸欣基金 王涛、东北证券 黄净、施罗德 杨森、华创计算机 张宇凡、国投计算机 夏瀛韬、东方证券 浦俊懿、汇丰计算机 刘逸然、李亨、丘舒啸、宁柯瑜、齐佳宏、杨睿琦、郝蕾、李亨

186****6717、132****1555、188****6510、139****4799、188****5934、
139****5383、158****4815、173****8500、136****1122、152****9770、
131****1816、199****6456、139****2092、139****6120、189****2177、
131****0830、137****7779、173****2341、138****0991、139****5383、
137****7779、199****6456、137****7779、183****1069、132****1555、
176****3508、139****4799