

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

### 2024 年度业绩说明会活动记录表

编号： 2025-002

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 5 月 9 日下午 15:00-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”( <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> )采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长、总经理方汉 2、董事、副总经理、董事会秘书吕杰 3、财务总监张为 4、独立董事张晨宇
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、2024 年昆仑万维研发费用攀升至 15.4 亿元，同比增长 59.5，2025 年第一季度研发费用为 4.3 亿元，同比增长 23.43。如此高额且持续增长的研发投入，在 AI 大模型、AI 算力芯片及 AI 应用开发等方面取得了一定成果。请问公司如何衡量这些研发投入所带来的技术成果转化为实际商业价值的效率？是否有量化指标来评估这一转化过程，以确保研发投入能切实推动公司业绩增长？</p> <p>尊敬的投资者，您好。目前公司 AI 业务商业化已取得重</p>

要进展。AI 社交单月最高收入突破 100 万美元，成为海外收入增长速度最快的中国 AI 应用之一；截止 2025 年 3 月底，AI 音乐年化流水收入 ARR 达到约 1,200 万美元，短剧平台 DramaWave 年化流水收入 ARR 达到约 1.2 亿美元，进一步加速 AI 商业化进程。感谢关注。

**2、游戏业务曾是昆仑万维的核心营收支柱，但 2020-2024 年间营收从 12 亿元降至 4.44 亿元，占比从 25.91 下滑至 7.85。而新布局的短剧业务在 2024 年实现 1.67 亿元收入，占比 2.96。公司未来会如何重新规划业务布局，是继续大力投入短剧等新兴业务，还是有重振游戏业务的具体策略？对各业务板块的营收占比在未来几年有怎样的预期？**

尊敬的投资者，您好。公司将持续深化人工智能领域的战略布局，继续推进天工大模型的研发与技术迭代，夯实核心技术壁垒，确保昆仑万维在 AI 领域的先发优势。同时，围绕 AI 技术的不断发展，公司将继续优化模型算法，提升多模态处理能力，以实现更加精准、高效的智能交互，进一步拓展 AI 技术的应用边界，为用户提供更自然、更智能的交互体验。在产品创新方面，公司将加快 AI 搜索、AI 短剧、AI 音乐、AI 游戏、AI 社交等领域的研发与迭代，推动 AI 技术与内容生态的深度融合，探索更多突破性应用场景。通过提供更加智能、高效的 AI 工具，赋能内容创作者，全面提升内容生产效率和创意表达能力，助力构建更加丰富、多元的内容消费新模式，进一步巩固公司在 AI 内容产业中的领先地位。感谢关注。

**3、2025 年第一季度，昆仑万维归母净亏损 7.69 亿元，同比下降 310.32%，且亏损原因包括投资组合公允价值变动导致的亏损，如 Pony.ai 与映宇宙合计亏损约 5.4 亿元。在当前资本市场波动较大的情况下，公司对投资策略会做出哪些调**

**整？如何加强对投资项目的风险管控？**

尊敬的投资者，您好。公司未来将坚持审慎投资策略，在确保资金安全的前提下，注重投资回报与风险控制，优化资产配置。感谢关注。

**4、您好，方董事长，能向您和公司提点建议吗？第一，贵公司下设的几大平台能否互相打通，比如音乐，视频，交友软件。能否在界面里设几个简易操作工具。例如在社交软件里嵌入免费傻瓜式音乐编辑小工具，用户可以简易操作，形成自己风格。如果想深层剪辑，就可以下载贵公司音乐剪辑软件，注册成用户，起到引流作用，降低获客成本。以此类推。把贵公司几大软件串联起来，相互引流。扩大用户量。降低营销成本。**

尊敬的投资者，您好。感谢您的建议。

**5、如何理解天工 AI 首页的彩页功能或者这个业务，这个功能算不算 ai 版的小红书，未来潜力如何？**

尊敬的投资者，您好。彩页作为一种全新的内容形态，其提供多样且丰富的阅读体验，涵盖影视、财经、科技、娱乐等各个领域。用户只需在天工首页轻轻下滑，即可浏览精彩纷呈的彩页内容，并根据个人喜好，选择关注不同的内容标签，实现个性化推荐。感谢关注。

**6、贵公司四月预计上线的世界大模型是搁浅了吗**

尊敬的投资者，您好。2025 年 2 月昆仑万维正式推出 Matrix-Zero 世界模型，Matrix-Zero 的 3D 场景生成功能，支持将用户输入的图片转化为可自由探索的真实合理的 3D 场景，具备全局一致性、可自由探索、支持不同风格图片输入、支持风格迁移、支持动态场景生成等亮点。感谢关注。

### 7、ai 芯片方面麻烦介绍下

尊敬的投资者，您好。公司持续加大对算力业务投入，推动 AI 芯片研发项目取得突破性进展。目前已攻克多项核心技术难关，向实现量产更近一步。感谢关注。

### 8、公司预计第二季度营收增速如何？

尊敬的投资者，您好，请您关注后续公司财务相关的公告。感谢您的关注。

### 9、能不能回购股票？

尊敬的投资者，您好。公司于 2024 年 7 月 1 日披露了《关于公司控股股东、实际控制人增持公司股份计划暨承诺未来五年持续增持公司股份的公告》（2024-047），并于 2024 年 12 月 30 日披露了《关于控股股东、实际控制人股份增持计划实施完成的公告》（2024-071），具体内容请参见公司刊登于巨潮资讯网之相关公告，感谢关注。

### 10、公司预计什么时候能够盈利？

尊敬的投资者，您好。目前，公司各项 AI 业务均已进入商业化阶段，随着 AI 业务收入的增长，预计未来 3 个季度亏损将逐步缩小；同时公司随着市场回暖，公司投资组合价值回升亦将助力亏损持续收窄。感谢关注。

11、根据天工通知，其要做重大调整，尤其 ai 音乐要挺服，这很难令人理解，事实上 ai 音乐对天工有很强的引流作用，停服的原因是什么？就算要推出独立 app，也完全没必要停服这个栏目。

尊敬的投资者，您好。因产品战略调整，天工预计最早将

于 2025 年 5 月 15 日进行整体产品升级。感谢您的建议，我们将慎重考虑。

**12、公司在 AI 以音乐推理大模型 Mureka 和短剧大模型 SkyReels 为重心的研发取得了不错的成绩，在未来公司的工作重点和研发方向是什么？特别算力芯片预计，对公司发展非常重要，什么时间节点会投入应用。**

尊敬的投资者，您好。后续公司将持续深化人工智能领域的战略布局，继续推进天工大模型的研发与技术迭代，夯实核心技术壁垒，确保昆仑万维在 AI 领域的先发优势。同时，围绕 AI 技术的不断发展，公司将继续优化模型算法，提升多模态处理能力，以实现更加精准、高效的智能交互，进一步拓展 AI 技术的应用边界，为用户提供更自然、更智能的交互体验。在产品创新方面，公司将加快 AI 智能助手、AI 短剧、AI 音乐、AI 游戏、AI 社交等领域的研发与迭代，推动 AI 技术与内容生态的深度融合，探索更多突破性应用场景。感谢关注。

**13、公司海外业务发展迅速，但，国内 14 亿人口的 C 端业务就放弃了吗？**

尊敬的投资者，您好。公司作为中国领先的出海企业，在海外已积累了丰富的行业资源。今年一季度，公司实现营业收入 17.6 亿元，同比增长 46.1%；其中，海外业务收入 16.7 亿元，同比增长 56.1%，海外业务收入占比提升至 94.4%，未来公司将进一步深耕海外市场，以实现更大突破。感谢关注。

**14、请问公司投艾捷芯片今年是否能够量产？公司在艾捷芯片方面投入及现在产品是否能落地？谢谢**

尊敬的投资者，您好。报告期内，公司持续加大对算力业务投入，推动 AI 芯片的研发项目取得突破性进展。目前，已

攻克多项核心技术难关，向实现量产更近一步。同时，为了支撑 AI 芯片研发的高强度需求，公司大力扩充了研发团队。截至一季度末，艾捷科芯员工数量已经接近 200 名，涵盖了芯片设计、算法研发、系统集成等多个领域的专业人才，为研发工作的高效推进提供了有力保障。感谢关注。

**15、公司在今年第二季度后，对研发的投入计划是多少？**

尊敬的投资者，您好。我们会持续对大模型的研发进行战略性投入，始终以用户需求为核心，专注于增长迅速且用户需求量较大的 C 端场景，例如音乐生成和短剧生成等领域，进行重点投入和创新。我们最终目的是要更大程度地降低所有人创作内容的门槛与成本，确保每一次技术迭代都能真正解决用户的实际问题，而不是单纯追求技术指标的堆砌。感谢关注。

**16、昆仑万维将发布全球首款生产力场景通用 Agent 平台 Skywork. ai 请问具体什么时间发布？**

尊敬的投资者，您好。公司预计将于 2025 年 5 月中旬发布全球首款生产力场景通用 Agent 平台 Skywork. ai。该产品以高频使用场景为核心，构建由五大专家级 AI Agent 组成的智能体系，分别针对专业文档、数据表格、演示文稿、播客及网页内容进行深度优化，并配备对标 OpenAI 同级研究质量的深度研究模块作为底层支撑。同时，所有生成内容均实现全链路溯源追踪，突破传统黑箱模式，构建可信度保障机制。感谢关注。

**17、公司的大额商誉有否考虑多长时间摊销完毕？**

尊敬的投资者，您好，根据中国企业会计准则，商誉不会进行摊销。感谢您对公司的关注。

**18、公司市值管理由誰具体负责？拿了那么多的世界**

SOTA，基本没啥关注度，与机构投资者的沟通是否能更加主动一些。

尊敬的投资者，您好。根据昆仑万维科技股份有限公司市值管理制度，市值管理工作由董事会领导负责。后续公司会进一步加强与机构投资者的沟通，感谢关注。

**19、公司投入 AI 很大，风险很大，财务是否有什么风险管控，真的怕把公司搞垮了**

尊敬的投资者，您好，目前公司各业务板块运营情况良好，AI 板块各业务线已陆续进入商业化阶段，公司执行费用和资金预算管理，严格而有效的控制各项成本费用支出。感谢您的关注。

**20、报表来看，本期费用开支过大，增幅过大，是否都用在刀刃上了？和收益成正相关么？**

尊敬的投资者，您好，目前公司大力发展 AI 业务，把主要的资源和精力投入在 AI 业务产品的研发和商业推广。经过前期大量投入阶段，25 年各业务产品都陆续实现商业化落地。公司执行全面的预算管理制度，监控成本费用波动，关注各项费用投入产出效率，并进行相关的业绩考核，严格实行成本费用控制。感谢您的关注。

**21、请问，海外 AI 应用收入是多少，成本是多少？是在哪些国家取得的？**

尊敬的投资者，您好。2025 年第一季度，公司实现营业收入 17.6 亿元，同比增长 46.1%。实现海外业务收入 16.7 亿元，同比增长 56.1%，海外业务收入占比提升至 94.4%。感谢关注。

**22、关税政策对昆仑万维影响大吗**

尊敬的投资者，您好。目前关税政策暂未对公司产生明显影响。感谢关注。

**23、方汉董事长您好，作为一名投资者，希望咱们昆仑万维能做强做大，现在咱们公司推出的全部大模型，下半年投资及收入是否得到具体改善？公司是否还要继续加大投资？作为投资者既然长期看好贵公司，公司是否有回购公司股票的方案及具体措施？谢谢**

尊敬的投资者，您好。我们会持续对大模型的研发进行战略性投入，以用户需求为核心，并且专注增长迅速且用户需求量较大的 C 端场景，进行重点投入和创新。感谢关注。

**24、像 ai 短剧，ai 音乐是否向国内发展？**

尊敬的投资者，您好。日前，Mureka 已正式开放国内登陆入口和 API，以技术赋能音乐创作生态，为中国创作者提供更流畅的音乐创作体验。感谢关注。

**25、请问，公司 AI 短剧平台 DramaWave 在北美、东南亚市场的用户付费率如何？是否计划拓展中东、拉美市场？**

尊敬的投资者，您好。截至一季度末，DramaWave 月流水收入约 1,000 万美元。另根据第三方数据显示，截至 3 月底，DramaWave 累计下载量已突破 3,000 万次，月活跃用户超过 1,000 万，用户规模成功跻身行业前五，稳居中国短剧出海行业第一梯队。感谢关注。

**26、贵公司首席科学家颜成水教授已经卸任大半年了，新的继任者还没有敲定吗，这对于公司的研发是否有很大的影响呢**

尊敬的投资者，您好。目前公司组织架构稳定，核心技术团队对公司战略方向高度认同，看好公司长期发展趋势，并持续发挥自身专业能力，推动公司技术进步与产品落地。同时，为强化技术优势，我们正通过多元化的激励机制与成长通道，吸引更多优秀的算法、工程、研发的优秀人才加入团队，促进公司业务发展。感谢关注。

**27、虽说公司有很多 sota 名头的产品，但好像实际反馈都一般，并没有像 deeoseek 那样亮眼，是产品内容没有巨大突破还是因为营销不足预期呢？**

尊敬的投资者，您好。公司自研的 AI 音乐大模型达到行业 SOTA，位居全球第一；公司开源的 Skywork R1V 多模态思维链推理模型达到开源 SOTA，位列全球同类型开源模型第一；公司面向 AI 短剧创作的 SkyReels 视频大模型达到全球领先水平。此外，公司旗下的大模型学习强化 Skywork-Reward 奖励模型亦达到全球第一，成为 Kaggle 官方推荐的数学 reward model。商业化方面，AI 社交单月最高收入突破 100 万美元，成为海外收入增长速度最快的中国 AI 应用之一；截止 2025 年 3 月底，AI 音乐年化流水收入 ARR 达到约 1,200 万美元，短剧平台 DramaWave 年化流水收入 ARR 达到约 1.2 亿美元，进一步加速 AI 商业化进程。感谢关注。

**28、公司计划 5 月中旬在海外发布全球首款生产力场景通用 Agent 平台 Skywork.ai；对比 manus 会有什么技术上的突破吗？国内会同步吗**

尊敬的投资者，您好。Skywork.ai 以高频使用场景为核心，构建由五大专家级 AI Agent 组成的智能体系，分别针对专业文档、数据表格、演示文稿、播客及网页内容进行深度优化。每个 Agent 均通过专项模型训练与组件强化，在输出内容

	<p>的专业深度、细节颗粒度及可视化呈现上形成差异化优势，并配备对标 OpenAI 同级研究质量的深度研究模块作为底层支撑。同时，所有生成内容均实现全链路溯源追踪，突破传统黑箱模式，构建可信度保障机制。感谢关注。</p> <p><b>29、公司海外业务增长确实很好，但没有考虑过同步国内市场吗</b></p> <p>尊敬的投资者，您好。公司作为中国领先的出海企业，在海外已积累了丰富的行业资源。今年一季度，公司实现营业收入 17.6 亿元，同比增长 46.1%；其中，海外业务收入 16.7 亿元，同比增长 56.1%，海外业务收入占比提升至 94.4%，未来公司将进一步深耕海外市场，以实现更大突破。感谢关注。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 5 月 9 日