

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：20250822

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。通过价值在线会议接入的投资者共155名。此外,据不完全统计,通过视频直播观看的投资者,全景网21.22万人次、东方财富3.6万人次、微信视频号2.0万人次,价值在线、华泰行知、腾讯自选股、平安证券合计1.4万人次。为便于投资者阅读本次说明会的内容,参加价值在线会议的人员名单请详见文末。
时间	2025.08.22
地点及方式	会议地点：科大讯飞合肥总部 会议方式：现场、价值在线会议及网络直播相结合的方式。
上市公司接待人员姓名	董事长刘庆峰先生、总裁吴晓如先生、副总裁/董事会秘书江涛先生、副总裁段大为先生、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、财务总监蔡尚女士
投资者关系活动主要内容介绍	
<p>一、业绩解读：公司副总裁、董事会秘书江涛先生做2025年半年度业绩解读(相关内容包含会前收集的投资者普遍关心的问题)。PPT另详见附件。</p> <p>二、线上投资者实时交流：投资者通过价值在线会议提问,与公司董事长、高管实时交流。</p>	

问答交流纪要

问：讯飞学习机在激烈市场竞争态势下，能够保持快速增长的核心原因是什么？
对于未来中长期的增长趋势，公司有何判断？

答：

1、AI 教育先发优势与全链条技术壁垒：作为首个提出 “因材施教 “AI 学习机概念的品牌，科大讯飞在教学理念和技术支撑上具备先发优势，构建了从答题、批改、精准推荐到因材施教辅学的完整 AI 核心链条，并独家与教育部考试院成立联合实验室，深度参与高考主观题 AI 评分及质检工作，批改精度行业领先。

2、教育资源深度整合的实力：科大讯飞深度参与教育部教育评价改革示范项目；作为中国教科院唯一大模型合作伙伴，联合顶尖教育专家打磨基于问题链的高中 “数学智能教师系统”、“中小学科学教育智能导师” 等产品，以教育评价理念引领发展，而非依赖教辅或培训班；依托星火大模型底座打造中国教育大模型，科大讯飞以先进教育理念为引领，联合中国顶尖教育专家共同打磨底座模型，并深度融入评价考核体系；依托校内资源沉淀，例如北京 29 所 AI 示范校中有 25 所学校采用科大讯飞智慧教育解决方案，实现校内校外、课堂教学与课后作业的无缝衔接，引领未来学习机发展。

3、长期合作共赢的渠道体系及品牌价值，推动持续良性增长。2025 年上半年，讯飞学习机线上线下均实现高增长，其中，线下渠道凭借沉浸式用户体验，增速更优；讯飞 AI 学习机品牌聚焦长期价值建设，在《一站到底》《最强大脑》等头部 IP，以及高铁、机场等场景的广告投放，已形成 “买学习机 就选讯飞” 的品牌认知，摒弃短期流量依赖，形成可持续的良性增长循环。

4、独立品类定位与广阔市场空间。学习机作为独立教育终端，在教育属性、护眼技术、内容安全（防沉迷、防不良信息）等核心维度上，具备传统平板无法替代的独特价值。当前学习机整体的市场销量与全国约 2 亿学生的潜在需求相比仍存在巨大缺口，叠加教育数字化趋势推动，未来有望持续保持高速良性增长。

问：公司当前推出定增，以及言知科技参与定增的考虑是什么？

答：

一、有助于公司进一步把握时代战略机遇。科大讯飞持续聚焦大模型研发升级及重点行业落地，讯飞星火 X1 在数学、翻译、推理、文本生成等方面持续进步并保持业界领先，在掣肘大模型落地应用的幻觉治理准确率上大幅领先业界主流模型，同时依托世界数字教育大会等国际展示场景拓展全球化机会。本次融资将用于两大方向：一是星火教育大模型及典型产品，持续聚焦教育垂直领域模型的专项训练与精细化调优，通过常态化升级迭代机制，不断提升模型的教育适配性与应用效能；深化课堂教学与个人学习场景落地，进一步强化教育领域差异化优势；二是补充流动资金，增强抓住产业战略机遇的能力，更好保障公司全栈自主可控人工智能技术研发与产业应用。

二、传递公司长期稳健发展的坚定信心。科大讯飞上市以来，刘庆峰董事长先后 4 次增持科大讯飞股份，而仅有的两次减持，均是因定增的银行借款到期，根据银监会等相关规定，到期不能续借才被迫减持，并且减持的金额用于满足偿还借款本金的需求外未额外套现 1 分钱。本次增发，刘庆峰董事长控制的言知科技参与定增，核心目的是向市场传递其坚定看好公司未来的成长，展现对公司发展的信心；二是实控人锁定期 18 个月，而其他投资者 6 个月，并且言知科技不参与本次发行定价的竞价过程，完全接受其他发行对象的竞价结果，充分反映了

对公司未来市值增长的信心，有利于树立资本市场信心；第三，延续历史惯例，避免在发展高点融资，让各阶段投资人共享公司成长收益，追求良性价值分享。

问：当前 GPT5、Grok3 等也在不断取得新进展，在国内规模化应用的主流大模型中，讯飞星火作为唯一全部基于纯国产算力训练的大模型“独苗”，大模型能力在核心应用指标上与国内外主流模型对比怎样保持竞争优势？

答：

1、面对复杂多变的国内外宏观环境，只有基于自主可控的技术创新，且在关键领域具备比较优势与行业话语权，才能把握战略发展机遇。公司在过去几年关于星火大模型训练和推理成本效率的持续优化做了大量投入，联合华为先后攻克了万卡高速互联组网、计算通信隐藏、训练推理强交互、高吞吐推理优化以及国产算子优化等一系列难题，将通用大模型、类 o1 的深度推理模型等的训练效率对标 A100 均从最初的 30%-50%优化达到了 85%-95%以上。2025 年 1 月 15 日，科大讯飞发布业界首个基于全国产算力训练发布深度推理大模型讯飞星火 X1，并率先应用于教育、医疗等刚需场景。

2、科大讯飞基于人工智能领域的长期、扎实积累，已经充分验证了基于国产算力训练的全栈自主可控大模型具备在底座能力上对标全球第一梯队、在教育等行业模型上全球领先的实力和持续创新潜力：

1) 基于全国产算力训练的具备深度思考和推理能力的大模型讯飞星火 X1，以小一个数量级的参数（70B）实现整体效果对标 OpenAI o3 等海内外一流大模型，在翻译、推理、文本生成、数学等方面保持领先；

2) 在掣肘大模型落地应用的幻觉治理准确率上大幅领先业界主流模型：对于大模型自身生成内容是否符合客观事实的事实性幻觉治理，以及在用户给定额

外参考资料时大模型回复是否忠于原文的忠实性幻觉治理两方面均取得明显进步，显著提高了大模型行业落地应用的可靠性。

3) 多语言能力已覆盖 130+ 语种，为世界提供全栈自主可控大模型底座的“第二种选择”。基于星火 X1 底座的语音同传大模型在翻译效果、实时响应、语音听感、专业精深等方面大幅跃升，持续行业领先，讯飞作为 2025 世界人工智能大会唯一的“翻译合作伙伴”，AI 翻译产品为大会提供“无障碍沟通”服务；

4) 我们对讯飞星火在大模型核心应用指标上与国内外主流模型保持国产自主可控的优势完全有信心。尽管纯国产化算力相比使用英伟达算力，需要增加移植适配、性能调优、对比验证等额外步骤和额外算力，基于国产算力的新算法研发，会慢一些，但不会矮。

5) 科大讯飞将多模态人机交互（语音+视频融合）及软硬件一体化作为大模型实体场景落地的核心方向。在语义理解、多轮对话等基础能力外，重点深耕下一代人机交互技术，推动大模型技术在机器人、汽车、智能家居、学习机、翻译机等多元场景持续落地。目前已在高噪音场景翻译（如工厂环境交流）等领域形成独有领先优势，未来将持续强化该领域软硬件一体化能力，构建核心竞争力。

3、从技术自主可控到行业场景深度落地，从下一代软硬一体人机交互在多元场景的规模化应用，到幻觉治理与安全保障的持续强化，再到多语言能力的全球化拓展，是讯飞大模型研发与产业落地的核心战略生态位。我们坚信，在这些关键领域，无论是与国内友商相比，还是对标国际竞品，都能在专属赛道上持续保持不可替代的独特优势。

问：讯飞星火大模型后续的迭代节奏，商业化落地上有怎样的考虑？是否有客户

使用我们平台提升 ROI 的案例分享

答：

星火大模型在教育、医疗、能源、工业等核心领域的落地成效已形成扎实数据支撑，智能体平台与跨场景应用加速渗透至千行百业；同时，内部研发、管理效率通过大模型赋能实现显著提升，持续推动全行业 AI 应用进入“看得见摸得着”的价值兑现阶段。

1、外部客户应用大模型能力实现提效的典型案列

1) 教育、医疗领域：讯飞 AI 学习机平均减少学生近一半的无效练习时间，在教育场景提供的星火批阅机、星火教师助手等产品及服务助力一线教师重复作业批改时间减少 80%，课件制作提效 64%，教学设计减负 56%，个性化辅导时间翻倍，教育示范区高考成绩与学生素养均有明确提升；截至 2025 年上半年，经智医助理修正诊断的有价值病例 176 万余例，累计识别不合理处方 1.1 亿余份；

2) 智能评标助手：在国能智能评标项目中，通过构建多个智能体协同以及多模态多源异构数据处理，实现采购文件的智能编制、投标文件的智能评审，覆盖了国能 3000 多个物资品类的自动化评审，人工提效 70%以上，各类项目的评审准确率均提升 80%以上。人工提效与节支率提升，每年为国能带来经济效益约 19 亿元，智能评标助手在国能集团的应用，该系统在国资委网站被作为典型案例推荐。

3) 智能体平台：中石油、国家能源集团等央企通过讯飞智能体平台，让部分没有 AI 或开发基础的基层员工参与创新，赋能集团业务发展。如中石油举办的人工智能创新应用大赛，由 5400 余名员工组建的 1000 余支参赛队伍，初赛

期间产出近 1000 个项目，120 个获奖项目在全集团推广。

2、公司内部大模型应用提效及跨场景落地突破案例

1) 研发端：依托代码大模型的技术赋能，公司 Web 类研发代码效率提升 50%，通用研发效率提升 20%，叠加代码模型升级迭代，部分业务团队规模从原计划招聘 300 人精简至 100 人，项目周期也从 5-6 个月压缩至 3 个月内，显著降低人力成本与时间成本；

2) 职能端：财务、人力资源等部门借助大模型工具持续简化流程（如新员工信息录入、财务报账），推动小众应用向大众普及；

3) 业务端：汽车团队以大模型技术替代传统专家经验调校汽车音效，不仅大幅提升调校精度与效率，更依托 AI 工具成功拓展技术应用场景。

问：上半年公司销售费用增长 28%，主要投入在哪些方向？后续销售费用的展望？

答：

2025 年上半年，C 端硬件的营销推广费用增长 90%，主要系投向于讯飞 AI 学习机为主的 C 端产品，但讯飞 AI 学习机的业绩实现翻番增长。

第一，品牌、渠道建设：在新增广告中，一大半是品牌广告，一小半是效果广告。当品牌广告达到一定浓度后，将不需要再增加，但销量会继续保持快速增长（而流量广告带来的增长必须与流量支出同等匹配，因此靠购买流量的形式提高销量，讯飞基本不做）；另一方面，讯飞 AI 学习机线下渠道建设的先期投入，与品牌广告投入一样，都会有规模化投入后的收益期。

第二，履行企业责任：讯飞 AI 学习机具备的精准学、答疑辅学等功能，基于科大讯飞领先的 AI 技术，能够真正为学生带来明显的应用价值，通过宣传，

能够让用户客观认识到讯飞 AI 学习机的价值，成就学生成长；此外，科大讯飞作为中国 AI 教育最领先的公司，相关投入也是引领和推动整个行业更健康发展的一个非常重要的方式。

公司过去对公众品牌、C 端品牌的投入不足，随着这一两年逐渐补齐，将会出现品牌构建以后良好的红利兑现。

问：智慧医疗业务主要进展及其业务布局情况

答：讯飞医疗拥有业界唯一的基于全国算力训练且全链路自主可控的医疗大模型，具有广泛客户覆盖，且在核心应用场景形成闭环，具备清晰的商业化先发优势，是典型的 G 端、B 端、C 端联动：

G 端，面向基层诊疗机构，家庭医生助理及区域解决方案实现全国近 700（697）个区县全覆盖，已实现标杆示范，具备独特的领先优势，政府专项债券投向民生领域等政策将使医疗 G 端业务进一步受益；

B 端，讯飞星火医疗大模型在医疗健康领域关键任务场景上的核心效果在业界处于显著领先水平；公司与多家国内顶尖医疗机构达成深度合作，共同打造专科专病大模型，优势明显；在医院端已形成 AI 病历质控、专科辅助诊断、患者出院后智慧随访等系统的具有刚需的解决方案。

C 端，家庭医生随访、慢病管理、诊后管理等业务，均会触达海量用户，建立 C 端快速增长基础。

整体来看，G 端是当前的基本盘，B 端（院端）是未来几年最直接的增量盘，C 端将成为业务阶跃的增长空间。尽管医疗业务当前体量还较小，但其发展的底层逻辑与教育非常相似，因此，公司对医疗业务的前景充满信心。

问：AI 出海既是一个国家战略，也是大模型 AI 商业化非常重要的方向。请问

讯飞在 AI 出海方面有怎样的考虑？

答：

人工智能是我国的国家战略。科大讯飞作为人工智能国家队，承建了语音及语言国家工程研究中心、认知智能国家重点实验室等国家级平台，AI 出海是科大讯飞的一项重要使命。在此背景下，讯飞星火大模型的战略定位包括三个方面：一是全栈自主可控，对标全球最高水平，在极限情况下兜底保障国家需要；二是在行业模型上，要做到全世界第一，而不仅仅是对标；三是在多语言大模型方面，代表中国给世界“第二种选择”。

第一，主权大模型出海。由于主权大模型涉及对方国家的国计民生与国家安全，必须要完全自主、可控的体系。讯飞星火是当前唯一全部基于纯国产算力训练的规模化应用的主流大模型，讯飞星火大模型多语言能力已覆盖 130+ 语种，为世界提供全栈自主可控大模型底座的“第二种选择”。例如，日本世博会中国馆经过对比和评选之后，讯飞星火是唯一的大模型展项。9 月 17 日，公司在东盟博览会期间将会发布面向东盟的大模型的最新进展，涉及一带一路国家和地区，面向东盟、面向中东、面向拉美等地区。

第二，行业模型出海。G 端应用会进一步向行业拓展，能源、教育，医疗、金融等领域的行业模型，科大讯飞有机会伴随“一带一路”在国产大模型出海上获得新的增量空间。例如，国家能源集团、中国绿发，以及中石油、中海油等油气大模型都是与科大讯飞合作，海外有关油气国家到中国参观油气大模型后，都有合作的意愿。教育、医疗等领域亦与此相同。

第三，C 端产品出海。今年上半年海外 C 端硬件同比增长 3 倍。其中，办公本在日本上市两个月即成为日本最大 Makuake 众筹平台销售额有史以来平板

类 Top1、韩国 Wadiz 平台 2025 年全品类 TOP1。C 端产品在包括东南亚等地区都有很好的发展势头。

第四，生态出海。讯飞海外开发者平台已汇集 50 多万实名认证的海外开发者团队，呈现良好的增长势头。

综上，大模型出海、人工智能的软硬件一体化产品、生态出海，都将成为科大讯飞 AI 出海非常重要的增长来源。

日期	2025.08.22
----	------------

附：线上会议接入人员名单

中信证券 杨泽原、中信证券 潘儒琛、觉他投资 杲震东、华泰证券 郭雅丽、中金公司 魏鹤霏、长江证券 郭敬超、浙商证券 刘雯蜀、光大证券 施鑫展、广发证券 周源、信达证券 庞倩倩、汇丰前海 刘逸然、汇丰前海 张恒、中金公司 朱思颖、国弘天下资本 蔡诗茵、平安证券 王佳一、磐厚动量(上海)资管 于昀田、睿德信投资集团 肖斌、国金证券 王倩雯、平安证券 黄韦涵、东兴证券 郑及游、新华资管 张喜贺、建信基金 刘克飞、天风证券 刘琳琳、中泰证券 王雪晴、野村国际(香港) 段冰、富国基金 蒲梦洁、国海证券 刘熹、景元天成 张轶乾、兴业银行 雷棠棣、华西证券 柳珏廷、花旗环球金融亚洲 曾俊栢、国浩律师(上海) 事务所 梁志鹏、邦德资产管理(香港)有限公司 任鐸、中粮期货 庄严、每日经济新闻 张宝莲、博时基金 王赫、国海证券 张富强、杭州军璐投资 边佳璐、西安瀑布资管 孙左君、金科控股 高洁、中泰证券 闻学臣、长盛基金杨睿琦、招商资本 CMC Paul、中信里昂证券 Summer Qian、财联社 刘梦然、招商局资本 纵坐标、价值在线 万玉良、文储基金 任渤涛、蓝鲸新闻 朱俊熹、新京报 罗亦丹、东方证券 浦俊懿、张祥弢、中信建投 李楚涵、招商局资管 王效钉、福建滚雪球资管 林国兴、华夏基金 俞骁、象限基金 Devon、申万宏源 范一洲、广东银石私募 张龙、百年保险资管 祝景悦、国泰海通资管 范明、华鑫证券 樊益静、三井住友资管 刘明、中信证券 王盛乾、嘉实基金 蔡丞丰、华福证券 王鑫昶、深圳市興億资管 梁悦芹、广东比邻投资基金 赖昕、信达证券 傅晓焯、Morgan Stanley Irene Yen、建银国际 陳詠嫻、国元证券 李超、新华资管 马川、平安证券 闫磊、国投瑞银基金 陈郑宇、中邮证券 陈昭旭、高盛汇金(深圳) 投资 宋婷、摩根士丹利 陳奕辰、国信证券 孙晓兰、深圳辰禾投资 吴超、上海泽履资管 陳一羲、广东润融私募 陈可峰、广东润融私募 江晖、蜂巢基金 张佳

宇、海通证券 杨蒙、经济观察报 周悦、中国经营报 陈佳岚、澎湃新闻 秦盛、上海证券报 孙小程、华创证券 杜郁坤、中银国际证券 杨思睿、财通证券资管 邓芳程、广州瑞民私募 黄鹏、前海国金资管 王涛、云众创融投资 李德生、北京盛曦投资 吕心渊、华立集团 边旭、深圳中金银海投资基金 雍心、广发证券 李国华、上海申银万国证券 陈晴华、新泰市汇财 郭吉雷、中银基金 张令泓、光大证券 白玥、西部证券 周成、国开金融 陈龙飞、上海沃胜私募基金 魏延军、申万宏源证券（香港） 王坦、中投国际（香港） 党新龙、耕霖资管 黄梦可、上海申银万国证券 洪依真、广州慧创蚨祥 谭中豪、上海泾溪投资 方辉、路博迈亚洲 肖笛、大和证券 迟琛、上海证大资管 颜武荣、中信证券 朱珏琦、江苏瑞华投资控股 章礼英、大和资本 Candis Chan、广发证券 杨琳琳、兴业证券 石砾、海南羊角私募基金 解睿、信达证券 姜佳明、海通国际 姚书桥、山证资管 邬敬业、刘伟、易烈、张华、陶韞琦、梁志鹏、张艳芬、张亮、张小凯、魏威、刘梦雪、冯旭、董斌、朱泓璋、刘敏、赵彤、yangyi、钱仲霖、张涵、谷亚会、孟欣、翁佳、颜昭钦