

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

2025 年度业绩说明会活动记录表

编号： 2026-002

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	2026 年 5 月 11 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”(https://ir.p5w.net)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：</p> <p>1、现在短剧火爆，大家现在在短剧时间已经远超传统视频平台，公司短剧平台在海外排名第一，投入也大，预计何时能产生丰厚的利润？</p> <p>尊敬的投资者，您好！当前短剧和 AI 短剧行业处于快速扩张阶段，用户长期价值显著高于获客投入，公司将抓住机遇快速扩张业务体量。截至 2026 年 3 月底，短剧和 AI 短剧平台已经实现单月流水超 4800 万美元，ARR 超 5.7 亿美元，预计 2026 年全年收入都会保持高速增长态势。感谢您的关注！</p>

2、欧朋浏览器在欧洲的市占率有多少？不能利用欧朋浏览器的月活去大力推广贵公司的产品吗？

尊敬的投资者，您好！Opera 营业收入与盈利水平持续保持稳健增长，AI 能力布局持续深化。2026 年第一季度，Opera 实现营业收入 1.76 亿美元，同比增长 23.16%；经调整后 EBITDA 0.42 亿美元，同比增长 30.19%；全球平均月活跃用户达 2.88 亿，其中，Opera GX 游戏浏览器平均月活跃用户达 3500 万，延续增长态势。感谢您的关注！

3、预估什么时候正收益？

尊敬的投资者，您好！公司始终聚焦主业经营，努力提升经营质量与盈利能力。相关业绩情况请以公司发布的定期报告为准，感谢您的关注！

4、之前不是说 25 年底流片吗？

尊敬的投资者，您好！艾捷科芯 AI 算力芯片研发进展顺利，具体情况请以公司公告为准，感谢您的关注！

5、您好，我们公司出海占比很高 算力在国内对吧 那我们算力成本上是不是非常有优势？

尊敬的投资者，您好！公司通过自建机房和算力租赁的模式，已搭建了规模充足、多点布局的算力集群，可充足保障业务发展。感谢您的关注。

6、芯片什么时候量产

尊敬的投资者，您好！艾捷科芯整体业务进展顺利。公司严格按照法律法规要求履行信息披露义务，相关项目若达到披露标准，将及时予以公告，敬请留意公司后续公告。

7、请问艾捷科芯是否流片成功？

尊敬的投资者，您好！艾捷科芯 AI 算力芯片研发进展顺利，具体情况请以公司公告为准，感谢您的关注！

8、越来越多的企业级用户，开始把 Suno 从技术栈里换掉，转向 Mureka。我想请方总介绍一下这块具体的情况。包

括客户的使用体验和目前增加了多少 B 端客户？

尊敬的投资者，您好！Mureka 产品和技术持续升级迭代，正加速向“AI 版 Spotify”演进，推出流式听歌功能，对传统付费订阅流媒体形成有力冲击。面向大众用户，平台升级简易模式，推出对话创作功能；同时，新增 Remix（混音再创作）、Soundtrack（视频图片配乐）、Cover Art（动态封面）等多种功能玩法。对于专业音乐人，Mureka 提供 Studio 创作工具，支持分轨音频编辑、编曲混音、旋律精细调整等专业功能，可满足多场景需求。感谢您的关注！

9、请问公司有计划涉及机器人相关的业务吗？

尊敬的投资者，您好！公司相关业务规划情况请以公司正式公告为准。感谢您的关注！

10、天工是否考虑重新进入国内市场？

尊敬的投资者，您好！公司相关产品及市场规划请以公开披露信息为准，感谢您的关注！

11、方总您好，目前 AI 四大业务音乐、游戏、Agent 和社交增长迅速，音乐或者其他板块是否可以做到覆盖营业成本

尊敬的投资者，您好！公司以“视频模型、音乐音频模型、世界模型、基座文本与多模态模型”四大 SOTA 模型为技术底座，赋能“AI 短剧、AI 音乐、AI 游戏”三大 AI 原生娱乐经济体。依托强大的技术创新能力与完善的产品矩阵，2025 年与 2026 年一季度，公司 AI 产品用户规模以及流水收入快速提升，商业化变现持续推进。感谢您的关注！

12、请问董秘，以后回复投资者问题，能不能不要用来应付，用实实在在的态度来面对我们那么多年长期持有的股东。谢谢

尊敬的投资者，您好！公司严格按照法律法规要求履行信息披露义务，相关项目或业务情况若达到披露标准，将及时予以公告，敬请留意公司后续公告。

13、请问董事长，公司近几年一直亏损，每年都没有利润分配。作为长期投资者，我们希望和公司发展，希望公司股价能上涨，有利润分配。

尊敬的投资者，您好！您的建议已收到，感谢您的关注！

14、请问艾捷科芯芯片研发进展及其在昆仑万维 AI 闭环中的地位。

尊敬的投资者，您好！AI 算力芯片公司艾捷科芯是公司深耕 AGI 与 AIGC 战略布局的核心平台之一，整体业务进展顺利。2026 年 4 月，艾捷科芯完成新一轮增资扩股，融资总规模达 5.5 亿元，引入多家一线机构投资者，投后估值突破 40 亿元。感谢您的关注。

15、方总，请介绍一下艾捷科芯芯片最新的进展，流片如何？是否小批量生产？

尊敬的投资者，您好！艾捷科芯 AI 算力芯片研发进展顺利，具体情况请以公司公告为准，感谢您的关注！

16、您好方总，请您讲一下 26 年度的业绩营收

尊敬的投资者，您好！公司始终聚焦主业经营，努力提升经营质量与盈利能力。相关业绩情况请以公司发布的定期报告为准，感谢您的关注！

17、四月海外短剧收入如何还在加大买量嘛？

尊敬的投资者，您好！当前短剧和 AI 短剧行业处于快速扩张阶段，用户长期价值显著高于获客投入，公司将抓住机遇快速扩张业务体量。感谢您的关注！

18、方总好：请问艾捷科芯一季度营收 1000 多万元是芯片业多收入吗？

尊敬的投资者，您好！艾捷科芯整体业务进展顺利，公司严格按照法律法规要求履行信息披露义务，相关项目若达到披露标准，将及时予以公告，敬请留意公司后续公告。谢谢。

19、短剧投流如此烧钱，销售费用何时能降下来？

尊敬的投资者，您好，现阶段高投流是行业扩张期抢占市场、培育用户的阶段性投入，属于公司现阶段正常市场经营策略。后续随着整体运营模式逐步成熟，整体投放效率会自然提升，销售费用会逐步有序回落，整体费率回归合理常态。感谢您的关注！

20、请问短剧二个平台到4月底现在的月活数是多少？音乐mureka的月活数，谢谢！

尊敬的投资者，您好！海外付费短剧平台 DramaWave 与免费短剧平台 FreeReels 已实现全球化、规模化扩张。第三方数据显示，公司短剧和 AI 短剧平台合计 MAU（月活跃用户数）稳居海外短剧市场第一。后续业务数据请以公司公开发布的信息为准。感谢您的关注！

21、昆仑资本为何不高抛低吸爱奇艺股票，拖累业绩？是有何考量吗？在 ai 大前景下，为何不投资一些硬件类公司？

尊敬的投资者，您好！公司依托自身产业资源与专业投资能力，聚焦科技创新领域投资，具体对外投资情况请以法定信息披露内容为准，感谢您的关注！

22、昆仑万维目前业务重点是否已从传统游戏方面转向 Ai 人工智能方面？

尊敬的投资者，您好！公司坚定践行“AI in AGI 与 AIGC”战略，以“视频模型、音乐音频模型、世界模型、基座文本与多模态模型”四大 SOTA 模型，赋能“AI 短剧、AI 音乐、AI 游戏”三大 AI 原生娱乐经济体。依托强大的技术创新能力与完善的产品矩阵，2025 年与 2026 年一季度，公司 AI 产品用户规模以及流水收入快速提升，商业化变现持续推进。感谢您的关注！

23、2026 年能够扭亏转盈吗？

尊敬的投资者，您好！公司始终聚焦主业经营，努力提升经营质量与盈利能力。相关业绩情况请以公司发布的定期报告

	<p>为准，感谢您的关注！</p> <p>24、领导，您好！我来自四川大决策请问，公司 SkyReels-V4 视频模型、Mureka V8 音乐模型在权威评测中位列全球第一，全年大模型技术迭代与应用落地规划？”</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司以“视频模型、音乐音频模型、世界模型、基座文本与多模态模型”四大 SOTA 模型为技术底座，赋能“AI 短剧、AI 音乐、AI 游戏”三大 AI 原生娱乐经济体。技术创新能力与产品矩阵持续提升优化，感谢您的关注！</p> <p>25、你好，方总。请问一下公司自有算力租赁云算力是否达到万卡集群标准？</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司通过自建机房和算力租赁的模式，已搭建了规模充足、多点布局的算力集群。谢谢。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 5 月 11 日