

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： 2023-001

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、海通证券、华泰证券、招商证券、财通证券、西南证券、中邮证券、安信证券、国信证券、方正证券、东方证券、国盛证券、天风证券、汇丰前海、中金公司、中信证券、中信建投、国泰君安、瑞银证券、摩根大通、华夏基金、银华基金、鹏华基金、广证资管、平安资产、友邦人寿、太平洋资产、交银理财、高盛亚洲、施罗德投资、Point 72、Astroll、慎知资产、高毅资产、淡水泉等 313 位机构投资者
时间	2023 年 4 月 28 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 董事长 金天先生 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	<p>方总回顾公司 2022 年全年和 2023 年一季度的整体情况：</p> <p>昆仑万维是中国领先的互联网平台出海企业。经过多年的积极转型发展，现在公司业务已经覆盖包括信息分发、社交娱乐、元宇宙、游戏及 AIGC 等多个领域，用户遍及全球一百多个国家和地区，累计月活跃用户近 4 亿，具有深厚的发展潜力。</p> <p>回首过去的一年，全球经济复苏乏力，下行压力不断加剧。面对重重挑战，公司凭借多元化的发展布局以及精细化</p>

的运营管理，逆势取得良好表现。

业务发展方面，

Opera 持续进行产品升级，并与 OpenAI 展开全面合作，提供原生 AI 功能，帮助用户总结、解释所浏览内容，带来最前沿的使用体验。同时继续向高用户价值地区扩张，不断深化北美、欧洲等核心关键地区发展。元宇宙方面，Opera GX 月活用户已达 2,200 万，GX. games 发布游戏已超过 4,000 款，社区内容生态日趋丰富。

StarX 全力推进全球化，目前旗舰产品 StarMaker 已成为全球领先的音乐社交平台，在东南亚、中东及拉美等主流市场稳居行业第一。StarX 亦积极布局下一代终端设备，推出 StarMaker VR 版，定义 VR 端优质音乐社交体验。

Ark Games 与闲徕互娱同样取得不俗成绩。《圣境之塔》已完成东南亚、港澳台、欧美及日韩地区发行，并于 2022 年 9 月成功取得国内游戏版号，预期 2023 年完成国内发行；闲徕互娱不断丰富产品形态，布局国内棋牌直播业务，并快速实现从零到一的突破。

此外，公司在人工智能方面取得里程碑式发展，并与战略合作伙伴一同发力，实现 AIGC 模型算法上的技术创新与突破。日前公司已成功开启了对标 ChatGPT 的双千亿级大语言模型“天工 3.5”的邀请测试。后续公司将继续推进“昆仑天工”系列模型的研发与迭代升级，聚焦文本、音乐、图像、编程等多模态内容生成能力，全力投入 AIGC 开源社区建设。

业绩表现方面，

2022 年度，公司实现营业收入 47.4 亿元，归属于上市公司股东的净利润 11.5 亿元，收入及利润规模稳居行业前列。同时，公司核心业务保持强劲增长，实现归母经营性净利润 6.4 亿元，同比增长 112%。整体毛利水平较上年同期增

加 7 个百分点，进一步上升至 79%，经营能力与盈利水平不断提高。

2023 年第一季度，公司实现营业收入 12.2 亿元；实现归属于上市公司股东的净利润 2.1 亿元，实现经营性净利润 1.7 亿元，同比增长 70%。强劲的业绩表现，证明了公司深厚的发展潜力。

此外，今年初公司对旗下业务进行战略重组，将 StarX 与 Ark Games 合并升级为 StarArk。此次重组有效促进相关资源整合，帮助公司更好聚焦 AIGC。StarArk 将以音乐 AI 与游戏 AI 为主要发展方向，研发推出相关产品，帮助创作者不断提高生产力，并满足用户的个性化需求。从今年一季度开始，公司业务板块重新划分为：AGI 与 AIGC 业务板块、海外信息分发与元宇宙业务板块、和科技股权投资业务板块。

展望未来十年，昆仑万维将坚定地“All in”AGI（通用人工智能）与 AIGC。站在新一轮科技与产业革命的历史起点，我们对公司的未来充满信心。

特别提示：

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，将对其进展将产生影响。

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。

目前公司 AIGC、人工智能等业务产品尚未产生实际收入，预计对公司 2023 年财务状况不会产生较大贡献。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，请广大投资者注意投资风险，谨慎投资！

问答环节

问：1) 请回顾下公司在大模型领域布局的过程、当前工作的重点、未来研发的方向，以及开源对于产业及公司的意义？

2) 公司硬件设备和大模型匹配情况如何，是否需要采购更多设备，是否有融资需求？

答：1) 公司从 2020 年起，就开始在 AIGC 领域进行投入。短期来看，工作重点还是多模态模型的研发；长期来看，我们要实现更通用的人工智能；开源大模型是商业闭源大模型的一个有力补充和替代，开源模式可以满足用户的长尾需求，开源社区极大地降低了用户的使用门槛，开源可以更好的建设生态和应用环境，同时也是缩短中美差距的较好解决途径。

2) 目前公司硬件设备可以满足训练需要，随着算法演进以及训练优化，硬件能效比也将提升。后续我们会根据实际需求不断调整硬件投入。

问：如何看待与外部合作伙伴在大模型应用领域的落地，以及在内部业务场景结合方面的空间及节奏？

答：在应用层面，遵循“B 端降本、C 端增效”的逻辑。目前正在进行内部测试。未来将通过开放 API 接口以及针对重点行业研发行业专有大模型获取先发优势；内部结合方面，目

前公司各研发环节均在 AI 化，内部结合进行较为顺利。

问：请解释下业务层面的整合逻辑，并展望未来期待的整合效果，在和 AI 结合过程中，如何协调资源、推动落地？

答：为了更好地聚焦资源在 AGI 和 AIGC 业务板块，公司年初将 StarX 和 Ark Games 合并成 StarArk，新主体将聚焦 AIGC 业务板块，以音乐 AI 和游戏 AI 为方向，并计划在 2023 年年内陆续发布音乐 AI 和游戏 AI 产品；展望未来十年，昆仑万维将“ALL in”AGI 和 AIGC，从集团层面整合各板块资源，优化配置，推动业务发展落地。

问：公司大模型未来投入规划如何？

答：公司目前现金储备充裕，经营性净利润高速增长，集团将全力支持、推进相关业务发展。

问：Opera 接入模型后落地情况如何？国内大模型后续落地探索情况如何？

答：Opera 目前已与 OpenAI 达成合作，在浏览器中集成相关功能，为用户提供更好的服务；国内大模型方面，针对 C 端，在做好一切准备并符合监管要求的情况下，我们会优先开展服务。针对 B 端，目前合作需求非常多，正在逐步推进。

问：“天工 3.5”与其他大模型区别是什么？公司对借助 AI 浪潮实现弯道超车怎么看？

答：1) “天工 3.5”基于 Transformer 解码器路线进行研发，主要有以下特点：a. 记忆力强，对话体验较好；b. 语义理解和文本写作能力较好；c. 复杂任务和场景中间能够快速和准确的响应指令，输出高质量的回答；d. 采用双千亿参数的超大规模结构，具有了更高级的自主学习和智能涌现的能

力，从而解决跨领域的问题和比较复杂的逻辑问题；e. 场景化的微调，让他在各种场景下都能展开流畅且智能的对话，提供高效以及个性化的帮助。

2) 在本次大模型竞赛中，研发队伍质量更为重要。我们的研发队伍拥有较丰富的工程经验，同时我们对研发团队的实力也非常有信心。

问：“AI+”会产生哪些新商业模式，公司看好哪些方向？

答：针对 B 端，拥有大量数据的行业如金融、能源、交通、气象等行业，通过将通用大模型与行业数据结合，可以极大地提高效率。同时 AI 在医疗、科研等方面也会起到很大作用，这是非常值得关注的方向，可以帮助 B 端更好地解决痛点和工作中的问题。针对 C 端，AIGC 带来最大的作用是降低创作内容的门槛，不必学习基础知识，直接创作音乐、小说等等，我们相信这种端到端的 AIGC 工具，可以让用户创作更多新的内容，我们也会在这方面大力推进，全力降低用户创作门槛，从而形成新的内容社区和内容平台。这个趋势不仅是在中国，在欧美地区也会兴起。

问：如何看待开源生态与 OpenAI 的差距？公司在开源生态中扮演什么角色，如何推动开源生态发展？

答：开源模式更容易满足中小企业二次开发的需要，技术演进会更加迅速，能满足更多中小企业的长尾需求。我们推进开源社区的出发点还是希望能够将这些大语言模型以及 AIGC 工具快速推广开来，形成较好的中文开发者社区，满足中文开发者以及中小企业进行二次开发的需求。

问：AI 对游戏场景及公司游戏布局未来有哪些创新方向？

答：游戏的生命周期是有限的，但在游戏领域有一种游戏形

	<p>式是长盛不衰的，就是 UGC 平台，例如我的世界、Roblox 等 UGC 平台。当 AIGC 介入后，游戏用户创造游戏内容的手段将变得更加多种多样、更加方便，不需要学习编程和美术就能创作自己的游戏内容，因此我们将坚定不移地推行以 UGC 平台为主题的发展方向，辅以 AIGC 的手段。Opera 旗下的 GX Community 和 GameMaker Studio，也是秉承游戏 UGC 平台的理念，公司也有在研 UGC 游戏平台，在强大的 AIGC 技术的加持下，我们相信下一代的我的世界以及 Roblox 将会在“AI+UGC”的平台中涌现。</p> <p>问：大模型可能带来的机会会有哪些？</p> <p>答：关于潜在机会，对于目前有大量行业数据的行业，应用大模型的速度会较快，启动也会较早。但从长期来看，通用人工智能将协同所有专属模型以及各行业的 API 接口来完成更多的工作。</p> <p>问：Opera 在融合 AIGC 功能后运营及商业化上有哪些变化？</p> <p>浏览器引入 AI 后对商业化形态和能力有哪些影响？</p> <p>答：众所周知，浏览器是搜索引擎的重要入口，Opera 浏览器在全球有 3.2 亿用户，简单的讲大模型实际上是搜索引擎的升级版本，能够实现比搜索引擎更易用的自然语言入口，以及比搜索引擎更直接、更全面的回答。从长期看大模型必将取代搜索引擎，成为人类获取信息的入口，而浏览器作为搜索引擎以及大模型的入口，重要性将会提高，所以预计浏览器的使用频率以及使用人次将会有较大幅提升，而 Opera 浏览器作为全世界第三大浏览器，也会在这个过程中逐渐进行产品的迭代和演进，从而获取更多用户，提供更多功能。</p>
附件清单（如	无

有)	
日期	2023年4月28日