

证券代码：300624

证券简称：万兴科技

万兴科技集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-004

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 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	钛信资本、天辰元信基金、湖南格行资产、诺银资产、深圳圆石投资、新智达投资、兴泰联合、殷实基金、远东宏信、智鑫资本、深圳红石榴投资、合心基金、西博创投等 37 名机构投资者与个人投资者（排名不分先后）
时间	2025 年 12 月 16 日下午 15:00
地点	深圳市南山区软件产业基地 5 栋 D 座 3 楼会议室
上市公司接待人员	董事会秘书、副总经理：刘江华 投关总监：吴琪
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、参观公司展厅</p> <p>二、公司董事会秘书刘江华先生介绍公司基本情况</p> <p>三、互动交流环节</p> <p>1、公司的软件产品和大模型的主要竞争优势是什么？</p> <p>回复： 公司坚持多端矩阵化产品战略，视频、绘图、文档、工具四大条线协同发展，全线推进产品的移动化、AI 化，把握各个细分赛道的垂类刚需场景机遇，持续孵化 AI 新品，夯实产品质量，打造长期稳健的竞争格局。</p> <p>万兴天幕大模型的竞争优势，一方面体现在技术性能的突破与垂类场景的深度优化，ToMoviee 2.0 跻身文生视频大模型全球评测榜单 Vbench-2.0 综合得分全球 Top3，在摄像机运动和运动合理性两项关键指标斩获全球第一，并联合深圳广电、湖北卫视、大艺博 ONLINE 等媒体与展会等多方落地 AI 创作实践案例，获得众多创作者及行业内的广泛认可。另一方面，万兴天幕大模型的竞争力也体现在性价比优势，公司通过与华为的战略合作，借助华为的算力与基模优势，协同打造了兼具高性能与高</p>

性价比的天幕大模型，从而能够为用户提供行业内极具竞争力的模型调用价格。

2、公司的软件产品主要调用万兴天幕大模型还是外部大模型？

回复：

公司采取的是“双模驱动”战略，即：一方面持续投入自研的天幕大模型，借助华为的算力与基模优势，在一流的性能表现下实现性价比最优化，同时开放引入优质的第三方通用大模型，为应用侧不同场景和需求提供全方位灵活支持。值得一提的是，随着我们在6月发布的万兴天幕音视频多媒体大模型2.0能力全面升级，当前公司产品中自研模型调用量占比已超过第三方模型，并搭建起垂直场景视频特效模型全流程训练体系，高效支撑特效模型批量生产与产品场景快速落地。

公司也会持续开放拥抱优质第三方大模型，已完成谷歌 Veo3 及 Nano Banana pro、OpenAI Sora2、可灵 2.5Turbo 等外部大模型能力接入，并已完成了 AI 云平台架构和服务的全面升级，构建起一站式 AI 创新能力平台，第三方大模型 API 最快可实现“T+2h”接入；通过资源的系统性管控与智能化调度实现产品体验与成本最优化，提升算力使用效率，从而极大地支持了 AI 算法能力在各产品线加速落地。

3、公司近两年的经营策略主要方向？

回复：

当前，全球 AI Agent 与多模态生成技术加速演进，AIGC 产业场景化落地不断深化，公司紧抓时代机遇，坚定全面拥抱 AIGC，推进 AI 原生应用孵化与移动化布局，驱动创新业务增长引擎。2025 上半年，公司营业收入同比增长 7.77%，2025 第三季度营业收入同比增长 9.99%，收入增长逐季加速。

公司持续推进多端产品协同发展，扩张产品移动化阵地。以我们的视频创意产品万兴喵影/Filmora 移动端产品为例，其在今年亮相 2025 谷歌开发者大会，作为唯一受邀现场展示的视频剪辑产品呈现了“AI 一键成片”创作能力，并获得 Google Play 应用商店全球首页首屏推荐，入选多国精选应用，产品全球影响力持续扩大。

与此同时，公司也高度重视内部经营管理的提质增效。公司广泛引入 AI 代码、AI 客服、AI 面试等多元化 AI 工具提效，并加强营销精细化管理，注重引流转化效率，加大官媒与社交媒体矩阵运营力度，2025 第三季度销售费用率环比下降 5.6 个百分点。公司收入 90%以上来自海外，未来也将继续坚持全球理念，推进全球化、多元化、本土化营销升级。

4、公司的 AI 服务器成本的增长原因？

回复：

近年来，公司在原有产品 AI 功能不断改造升级的同时持续孵化 AI 原生应用，用户 AI 功能使用量的攀升相应带动 AI 服务器成本有所增长。2024

	<p>全年，公司 AI 服务器调用量超 5 亿次，而在 2025 上半年，公司 AI 服务器调用量已超 5 亿次，同比增长超过 2 倍，2025 前三季度 AI 服务器调用量已超 8 亿次，用户对我们产品的 AI 使用意愿持续提升。</p> <p>尽管 AI 服务器成本有所增长，但公司整体毛利率依旧长期稳定在 90% 以上的高位，2025 年前三季度公司仍保持 92% 以上的高毛利率水平，对公司毛利水平影响不大，后续自研模型更多支撑产品 AI 功能，将有助于营业成本的进一步下降。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 12 月 16 日