

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：2026-001

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（在线会议）
参与单位名称及人员姓名	中信证券-杨泽原、韩林轩；东方财富证券-李宇轩；中信建投证券-李楚涵；长江证券-卢之晗；西部证券-谢忱；德邦证券-王思；天风证券-杜玙；华福证券-王昕旸；中原证券-洪振宁；西部利得基金-张昭君、杨新；华安基金-林海亮；远信投资-张骏；国金基金-范亮；南方基金-罗安安；华夏基金-郑晓辉；华富基金-聂嘉雯；高盛资管-温淑涵；瑞银资管-丁宁；申万菱信基金-梁国柱；国寿资产-段莎；博时基金-谢泽林；摩根基金-曲蕾蕾；兴业基金-蔡子琛；申九资管-于炯彬；中再资管-何占峰；征金资管-谢丰；合众易晟投资-王华均；逸原达投资-何桥伟；上海伯兄投资-蔡天夫；惠升基金-王万里；红筹投资-刘俊青；华能贵诚信托-张国平；安桦资产-梁明强；沣沛投资-马惠明；北京国际信托-陈凯南；东方资管-秦绪文；玄卜投资-韦琦；富纳投资-李郑浩峰；红杉资本-闫慧辰；汇蠡投资-花颖喆；景林资产-蒋彤；上海彤源投资-赵阳；光大保德信基金-房雷；瑞兆资本-姚铁睿；招商基金-杨成；琮碧秋实私募-曹博；明河投资-姜宇帆；狐尾松资产-胡亚男；德远投资-伍周；霁峰资本-许斐；彬元资本-陈海亮；银鲨投资-吴文俏；合众易晟投资-王华均；宇诚私募-吴健；琮碧秋实私募-曹博等 96 名机构投资者（排名不分先后）
时间	2026 年 2 月 1 日 15:00
地点	线上电话会议
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 万兴剧厂产品负责人：Alex
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、万兴科技与灵漫快创战略合作情况介绍</p> <p>近日，万兴科技与杭州灵漫快创科技有限公司（以下简称“灵漫快创”）达成战略合作，公司对灵漫快创进行千万级战略投资，并在 AI 漫剧创作工具产品“万兴剧厂”产研过程中开展深度共创，该产品目前已进入公测阶段。</p> <p>（一）万兴科技布局 AI 漫剧市场背景简介</p> <p>2025 年，漫剧市场迎来了前所未有的爆发。根据行业预测，2025 年漫剧市场的规模将达到 168 亿元，预计到 2026 年，市场规模将增长至 243</p>

亿元。这一市场的爆发不仅表现在供给端和需求端的加速增长：2025 年投放的漫剂数量同比增长超过 70 倍，全年漫剧的播放量突破 700 亿次。同时，漫剧的核心用户群体——Z 世代及泛二次元用户，已经成为这一市场的主力军。中国泛二次元用户的规模已经超过 5 亿，且这一群体具有较高的粘性、支付意愿，且规模持续扩张的特性。

万兴科技的入局 AI 漫剧并非单纯的跨界扩展，而是其在数字创意软件领域 20 多年的深耕基础上的自然延伸。万兴科技在全球拥有超过 20 亿的累计活跃用户，涵盖了中长视频、短视频、内容营销等多个场景，其中不少用户已在公司旗下的万兴喵影/Filmora、万兴天幕/ToMoviee 等产品中进行漫剧创作，形成了一定用户基础。此外，在 AI 领域的持续投入下，公司具备了领先的技术能力及成本优势。因此，万兴科技的目标是推出一款专业且可规模化的 AI 漫剧制作工具，从而真正提升漫剧创作效率，降低成本，并满足市场日益增长的需求。

（二）万兴剧厂产品能力简介

公司新推出的 AI 漫剧制作工具“万兴剧厂”，旨在解决创作过程中常见的效率、成本与规模化难题，核心优势在于全面提升创作效率并显著降低成本。与传统漫剧创作流程相比，经内测万兴剧厂的使用预计可以实现单集创作效率提升约 8 倍、整剧人力成本下降约 70%、算力成本下降超 50%。万兴剧厂提供从剧本创作、资产制作、分镜规划，到后期剪辑、配音、字幕等一体化的全链条 AI 创作解决方案，大大提升了创作效率并降低了生产成本。

（三）灵漫快创团队能力简介

灵漫快创团队成立仅数月时间，已拥有多部 AI 漫剧爆款成功经验，其作品的播放量在全网获得了极大的关注和热议，部分作品全网播放量已突破 1.5 亿次，形成现象级爆款，爆款率远超行业平均水平，同时已经积累了深厚的内容制作和发行经验。灵漫快创不仅在内容生产方面表现卓越，在 IP 资源整合和平台分发方面也已建立扎实基础，与多个头部 IP 和网文平台建立了紧密合作，并已覆盖 20+主流发行平台，50+分销商。

此外，灵漫快创团队的独特优势在于其基于过去真人短剧制作经验所构建的高效内容创作能力，由核心团队负责内容质量控制与创意指导，并通过全国范围内产教融合提供规模化的内容生产能力，从而能够以较低的人力成本实现快速产出大量高质量的漫剧作品。

（四）此次合作对万兴科技的战略意义

此次与灵漫快创的战略合作具有多重战略意义。首先，从业务层面来看，万兴剧厂将直接进入漫剧这一高速增长的市场，形成新的 AI 应用产品增长曲线，为公司带来可持续增长动力。其次，从投资角度来看，通过对灵漫快创的战略投资，万兴不仅能够分享内容增长的红利，还能够在产业核心节点进行前瞻性布局，提前锁定未来增长的机会。最后，长期来看，此次合作标志着“内容与技术”的深度融合。随着 AI 技术在内容创作中的应用不断深化，未来不仅限于 2D 漫剧，还包括 AI 真人剧、3D 动态漫剧等新型内容形态，万兴科技将在这一演进过程持续加强产业生态卡位。

未来，万兴科技将继续在 AIGC 数字创意工具领域深耕，不断推动内容创作方式的革新，为更多创作者和用户提供创新的工具形态和优质内容生产力。

二、万兴剧厂产品使用流程演示

三、问答交流

1、当前 AI 漫剧创作过程的主要技术卡点在哪？客户的核心需求是什么？公司的产品能否解决这些问题？

回复：

目前 AI 漫剧生产领域面临的主要技术难点包括剧本创作、资产生成以及创作流程中的工具碎片化问题。首先，剧本创作上，尤其是在购买剧本或小说的改编过程中，存在准确度和效率问题。虽然已有大语言模型的能力，但通用模型很难充分理解垂直场景内容并保证剧本内容的连贯性。为此，公司开发了基于垂直领域知识的 AI Agent，可以辅助编剧提升创作效率，特别是在剧本的结构化拆分方面。

在剧集内容创作上，有三个主要痛点：

一是资产生成。传统方式中，美术人员需要逐字逐句提炼每个场景和道具，这一过程非常耗时。通过 AI 自动提取道具并生成基础版提示词，资产生产效率得以提升 50%。

二是创作工具的碎片化。传统创作流程中，美术、分镜、资产管理等各环节使用不同工具，且工具间不兼容，协作效率低。公司提供了一站式的资产管理和协作方案，帮助各环节流畅对接，提升创作效率。

三是分镜的拆解。传统分镜制作依赖大量人工，效率低下。通过 AI 技术的介入，分镜拆解的效率可以得到大幅提升。以上痛点都能很好的在万兴剧长这个产品中得到解决。

2、如其他互联网大厂进入此赛道，公司如何进行差异化竞争？

回复：

AI 漫剧市场在 2025 下半年开始进入大规模商业化阶段，行业内仍在探索中。大厂固然有强大的产研生态系统，但 AI 漫剧等内容创作工具更加重要的是对垂直行业场景的深入理解。公司深耕数字创意软件二十多年，具备对垂直行业场景的深耕、对工具如何支持客户创作需求的深度理解。此外，公司采取“双模驱动”战略，自研的天幕大模型具备显著的算力成本优势和优质的性能，同时开放拥抱各领域具备特定优势的第三方大模型，能够根据不同场景的需求灵活接入多个 AI 模型。这种灵活性使得我们的解决方案更为全面，部分大厂局限于其自有模型，难以提供一站式的综合服务。

3、目前万兴剧厂接入的大模型有哪些，有什么差异化的应用方式？

回复：

目前，公司接入的大模型除了自研的天幕大模型外，也包括各种国内 AI 大模型，公司会根据不同模型在 2D/3D/真人的图片/视频生成等不同应用场景下的性能表现，选择各个垂直领域最优质的模型配置给用户使用。

	<p>基于公司自研天幕大模型的算力成本优势，以及公司大量使用第三方大模型带来的议价能力，使得公司能够在实现性能最优的同时保证产品的盈利能力。未来，上线海外版本时也会同步提供海外各种优秀模型，为用户提供与时俱进的底层技术能力，确保用户最优创作效果和体验。</p> <p>4、万兴剧厂的商业模式是怎样的，是否会布局海外市场？</p> <p>回复：</p> <p>万兴剧厂采用 SaaS 订阅模式，通过 AI 积分消耗为计价方式。目前，我们主要聚焦国内市场，基于合作伙伴与广泛的国内用户持续进行产品的打磨与商业化验证，未来将基于万兴自身二十余年积淀的产品研发、本地化、营销、运营等出海经验，积极开拓海外市场。</p> <p>5、万兴剧厂与万兴天幕、万兴超媒等之前推出的 AIGC 产品有什么差异？</p> <p>回复：</p> <p>万兴天幕和万兴超媒主要面向泛 C 端单个视频创作、素材生成等更为广泛的创作需求，而万兴剧厂则专注于剧集创作这一更复杂的垂直细分领域。我们为漫剧创作提供的工具与服务更加专注于解决这一行业中的特定问题，因此面向的客户群体和产品定位也有所不同。</p> <p>6、灵漫快创是否绑定使用万兴剧厂作为生产工具？</p> <p>回复：</p> <p>灵漫快创作为万兴科技的战略投资合作伙伴，会优先使用万兴剧厂的产品。基于双方在产品共创上的深度合作，灵漫快创将能够享受更多使用上的便利和优先体验，万兴也会基于其实际使用过程中的反馈快速迭代，优化使用效果。因此，灵漫快创在内容创作过程中也会更倾向于使用万兴剧厂作为生产力工具，并已基于此构建了内部的工作协同模式和创作资产库、知识库与工作流。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 2 月 1 日