

## 云从科技集团股份有限公司

### 2024年9月12日投资者关系活动记录表

编号：2024-007

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 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2024年9月12日（周四）下午 15:30-16:30
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> ）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	董事长兼总经理周曦先生，董事、副总经理兼董事会秘书杨桦女士，财务总监高伟女士及董事会办公室相关人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题 1：请介绍一下贵司在同行中的竞争优势，以及未来如何保持此类竞争优势。谢谢！</b></p> <p><b>回复：</b>尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注和支持。公司在人工智能行业中的竞争优势主要体现在以下几个方面：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>核心技术优势：</b>公司拥有自主研发的人机协同操作系统（CWOS），该系统整合了视觉、语音、NLP等多个领域的大模型，致力于打通数字世界和物理世界，为客户提供信息化、数字化和智能化的人工智能服务与行业解决方案。</li> <li>● <b>行业经验积累：</b>公司在智慧金融、智慧治理等领域积累了丰富的行业经验，能够提供针对性的解决方案，满足不同行业客户的特定需求。</li> <li>● <b>战略合作关系：</b>公司与华为等企业建立了战略合作关系，共同推进大模型技术在各行业的应用，例如与华为昇腾合作开发的“从容大模型一体机”，为客户提供了高效的大模型训练和推理部署流程。</li> <li>● <b>持续的研发投入：</b>云公司注重技术创新和研发投入，不断推动技术进步和产品升级，以保持行业中的技术领先地位。</li> </ul> <p>未来，公司将通过以下几个方面继续保持其在人工智能领域的竞争优势：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ <b>加大研发力度：</b>持续投入研发资源，推动技术创新，尤其是在大模型和 AI 应用产品化转型方面。</li> <li>➢ <b>深化行业合作：</b>与更多行业领导者建立合作关系，共同开发更多行业解决方案，扩大市场份额。</li> <li>➢ <b>拓展市场应用：</b>将 AI 技术应用到更广泛的领域，如智慧医疗、智能制造等，以满足不断增长的市场需求。</li> <li>➢ <b>培养和吸引人才：</b>通过内部培养和外部引进，构建专业的研发和服务团队，以支持公司的长期发展。</li> </ul>

**问题 2: 周董您好, 公司 2020 年超 3 亿中标中山附医南沙院区智能化项目, 该项目在市场推广方面有哪些进展?**

**回复:** 尊敬的投资者, 您好! 感谢您对公司的关注和支持。此项目的成功落地为公司在医疗智能化领域树立了标杆, 吸引了更多行业客户的关注。公司正积极拓展与其他医疗机构的合作, 并基于此项目经验, 进一步优化和推广我们的智能化解决方案, 助力更多医院实现数字化转型。

**问题 3: 周董你好, 公司的技术能力行业翘首, 可是公司的股价跌跌不休, 业绩年年亏损, 公司的技术成果应用的落地是不是存在问题, 是方向不对还是落实的不到位, 公司如何应对?**

**回复:** 尊敬的投资者, 您好! 感谢您对公司的关注和支持。尽管公司所在的人工智能行业确实面临着技术成果商业化落地的挑战, 但公司持续加大研发投入, 以保持技术领先优势, 并推动产品升级和软硬一体的发展战略。此外, 公司认识到, 技术的商业化落地需要与市场需求紧密结合, 因此公司正专注于开发更具针对性和实用性的 AIGC 产品和解决方案, 以满足客户多样化的需求。同时, 公司也在积极布局大模型生态, 与华为等合作伙伴共同推进大模型技术在各行业的应用。

**问题 4: 目前, 证监会鼓励进行重组合并, 贵公司经营情况如此不佳, 连连亏损, 大模型落地困难, 是否考虑进行重组或合并? 或者与华为等大公司洽谈收购?**

**回复:** 尊敬的投资者, 您好! 感谢您对公司的关注和支持。公司会根据发展策略、市场需求以及国家政策导向审慎考量重组、并购或收购, 若有相关安排, 公司会按照监管要求及时进行信息披露。

**问题 5: 请问周总, 公司 AI 应用端与哪些上市公司有合作?**

**回复:** 尊敬的投资者, 您好! 感谢您对公司的关注和支持。公司在 AI 应用端与佳都科技、游族网络等多家上市公司建立了合作关系, 具体内容请以公司披露的相关公告为准。

**问题 6: 请问, 去年贵司回复说从容训推一体机预计今年下半年爆发, 现在销售情况如何? 订单如何? 落地是否不及预期? 或者无法进行落地商用?**

**回复:** 尊敬的投资者, 您好! 感谢您对公司的关注和支持。目前, 一体机的市场需求主要集中在信息化、私有化部署以及国产化算力需求明确的行业, 如能源、教育和文旅等。部分项目的落地时间因客户需求调整而有所延后, 但整体商用化进程符合公司预期。我们正积极与合作伙伴进行技术优化与应用场景拓展, 力求进一步提升市场竞争力和用户体验。未来, 公司将继续推动产品的广泛应用并加大市场推广力度, 以确保业务的稳健增长。

**问题 7: 周总公司股票一直创新低, 利润也一直亏损, 25 年业绩会转正吗? 现在股价破发不考虑回购**

吗？

**回复：**尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注和支持。公司持续致力于优化业务结构，加强成本控制，并积极拓展市场，始终把高质量发展作为重要目标，通过不断收窄亏损，最终实现扭亏为盈是我们的目标，公司会根据市场变化，不断地努力，持之以恒。公司对股价波动表示关切，积极评估包括增持或回购股份在内的多种措施，审慎考虑并作出决策。同时，公司将继续推进业务发展，积极争取新订单，以实际业绩支撑股价，并将根据相关法律、法规要求及时履行披露义务，确保透明度，维护投资者权益。

**问题 8：这经营情况，是否还可以按照贵公司多次表述的在 2025 年实现盈利？**

**回复：**尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注和支持。公司在《招股说明书》中对 2022-2025 年期间业绩预测情况系公司根据自身经营计划及扭亏为盈的具体条件假设作出的初步测算数据，包括但不限于募集资金顺利到位、未发生对公司正常经营造成不利影响的突发事件或其他不可抗力因素等，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。公司持续致力于优化业务结构，加强成本控制，并积极拓展市场，始终把高质量发展作为重要目标，通过不断收窄亏损，最终实现扭亏为盈是我们的目标，公司会根据市场变化，不断地努力，持之以恒。

**问题 9：人工智能行业发展需要巨量资金，公司今后长期发展的运行资金有保障吗**

**回复：**尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注和支持。公司始终注重财务健康与可持续发展。针对您提出的资金问题，公司管理层已制定了一系列措施以优化财务状况。公司正通过加强成本控制、提高运营效率、加速回款、积极拓展市场和增强产品竞争力来改善盈利能力和经营现金流。同时，公司在探索多元化的融资渠道，以支持自身的长期发展。

**问题 10：截至目前今年公司新签订单合同金额多少？去年公司订单超 8 亿，今年预计会超过去年吗？**

**回复：**尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注和支持。具体数据请以公司披露的定期报告内容为准。

**问题 11：公司的大模型产品相比于市面其他的主流产品，有什么特别的优势吗？**

**回复：**尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注和支持。公司的大模型优势主要体现在以下几个方面：

1. 领先的多模态能力：从容大模型支持语言、视觉和多模态的推理与培训，能够在多个行业场景中灵活应用，提升智能化水平，性能经第三方 OpenCompass、SuperClue、C-Eval 等综合评测，全球前三。
2. 高效的一站式生产：基于昇腾 AI 硬件平台的从容大模型一体机，能够快速完成大规模数据的训练和推理任务，显著提高了生产效率。
3. 满足数据安全需求：支持企业私有化部署，确保数据安全，避免数据脱离企业内部网络，满足行业对信

息安全的高要求。

4. 专属行业大模型：公司与多个行业头部企业合作，开发针对专属行业垂直大模型，确保其在实际应用中的有效性和实用性，可以快速覆盖行业中下游。

**问题 12：周董您好！从容大模型已经迭代到 3.0 版本，请问 3.0 版本有哪些技术上的突破，预计什么时间对外发布？**

**回复：**尊敬的投资者，您好！感谢您对云从科技的关注和支持。目前公司正在进行多模态能力的技术迭代，关于新版本的对外发布时间，请关注公司后续发布相关新闻或者公告。我们预计，随着技术的不断进步和市场需求的增长，从容大模型将为公司带来新的业务增长点，并进一步巩固云从科技在人工智能领域的竞争力。AI 的价值一定要提升生产力。

**问题 13：请问公司大模型方面的进展如何，谢谢！**

**回复：**尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注和支持。公司在大模型应用方面，尤其是行业大模型方面，一直持续拓展。最新刚发布了从容智能审查大模型方案，该模型是西部首个聚焦检察院办案领域，着力提高检察院办案效率的 AI 智能体。未来，公司将继续通过研发和生态合作加速完善大模型生态系统，推进与生态伙伴的合作，探索大模型的商业化应用场景。有关最新进展，后续请关注公司发布的相关公告。

**问题 14：周董，你好！目前公司经营趋势来看，现金流很紧张，账面资产去掉负债近 10 亿，如果按照业绩每年亏 5-6 亿，公司无法维持到 2026 年，会出现资不抵债，请问这种如何改善？有没有新的注资，业绩是否会有大的改善**

**回复：**尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注和支持。公司始终注重财务健康与可持续发展。针对您提出的资金问题，公司管理层已制定了一系列措施以优化财务状况。公司正通过加强成本控制、提高运营效率、加速回款、积极拓展市场和增强产品竞争力来改善盈利能力和经营现金流。同时，公司在探索多元化的融资渠道，以支持自身的长期发展。

**问题 15：周董，你好，请问贵公司的从容大模型 C 端访问为何迟迟不开放，这明显很有利于打响知名度**

**回复：**尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注和支持。目前，公司是少数专注于 B 和 G 端市场的头部 AI 公司，会持续确保资源和精力集中于自身的核心优势。C 端市场潜力巨大，公司对此保持开放态度和持续跟进，并在适当时机考虑推出适合的产品。此外，公司已经通过战略投资布局相关 C 端产品市场。

**问题 16：股票跌破发行价，公司有没有市值管理？是否引入外部资本？**

	<p><b>回复：</b>尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注和支持。公司持续通过提升业务质量、优化内部管理和加强市场沟通等方式，积极开展市值管理。此外，公司一直持续关注优化资本结构，保持股东价值最大化。</p> <p><b>问题 17：中报算力服务器折旧费用是怎么回事？算力投入费用有多少，除了自用外，能不能租赁产生经济效益？</b></p> <p><b>回复：</b>尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注和支持。中报算力服务器折旧费是指随着公司的业务扩展，对高性能计算设备的需求显著上升，2023年下半年公司采购的大量算力服务器带来的折旧费用。此外，公司会根据市场需求及公司战略规划情况进行决策是否开展算力租赁业务，后续请关注公司发布的相关公告。</p>
附件清单 (如有)	无
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	不涉及