

云从科技集团股份有限公司

2024年10月31日投资者关系活动记录表

编号：2024-009

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	林蔚先 江西彼得明奇私募基金管理有限公司 陈铭佳 上海麦臻股权投资基金管理中心（有限合伙） 陶韞琦 浙商证券股份有限公司 何柄谕 中泰证券股份有限公司 陈晴华 上海申银万国证券研究所有限公司 李宇轩 财通证券股份有限公司 陈鑫 兴业证券股份有限公司		赵宇阳 证券研究所 曹佩 太平洋证券股份有限公司 李宏宇 神思电子技术股份有限公司 李海涛 上海优越商务咨询有限公司 韩鹏 无锡第七大道科技有限公司 吴超 深圳市辰禾投资有限公司	
时间	2024年10月31日 15:30-16:30			
地点	易董网络会议形式，网址： https://www.ir-online.cn/tab/activityIndex?activityId=1180584155006407758			
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理兼董事会秘书杨桦女士，财务总监高伟女士、产品线专家周翔先生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>问题 1：除了政府端和安防的需求外，您认为哪些行业在 AI 端现在需求比较旺盛？未来的行业需求展望如何？</p> <p>回 复：目前数据显示，B 端行业展现出迅猛的增长势头，尤其是泛 AI 领域，其增长比例尤为显著。在金融行业，需求保持稳健，并且技术驱动的新业务拓展不断涌现。公司将金融行业定位为战略重点，持续深化布局，看好其客户基础的稳定性和支付能力。</p> <p>在能源行业，特别是与国家电网相关的客户群体中，公司推出了专门产品，智能化升级和改造的需求日益凸显。在运营商领域，随着终端应用和操作系统的演进，新的需求持续涌现。公司与运营商建立了紧密的合作关系，包括与华为等核心产业伙伴及其生态链上的软件公司，共同探索合作机会。</p> <p>尽管 2024 年行业节奏有所延后，这主要是由于市场对产品的付费意愿低于预期，以及技术迭代后竞争格局的变化。在新技术的发展过程中，需要进行初期投入，类似于市场上讨论的一级市场大模型。预计，随着技术的大规模变革，AI 市场可能在 2027 年迎来爆发式增长。在视觉领域，由于技术已经相对成熟，需求的到来可能更为迅速。管理层预计，到 2025 年左右，随着视觉模型的原生应用和收费模式的变革，公司将迎来新的增长点 and 变化。</p> <p>问题 2：公司毛利的情况如何？</p> <p>回 复：公司近期在毛利方面取得了显著提升，我们目标是将毛利率维持在 50-60%的水平。虽然在新产品推广和客户拓展的初期，毛利率可能暂时低于成熟的软件公司，但随着新应用的逐步稳定和客户基础的扩大，预计毛利率将逐步回升至目标水平。</p>			

本季度毛利的小幅下降主要是由于公司在新产品开发和市场布局上的前期投入。管理层预计，随着这些投入开始产生回报，毛利将在未来几个季度稳步回升。

问题 3：鸿蒙相关业务对公司的影响如何？

回 复：鸿蒙操作系统在公司的战略布局中扮演着举足轻重的角色。公司正致力于与华为展开全面的合作，这包括但不限于昇腾等关键技术领域。公司在鸿蒙产品和解决方案方面已经取得了实质性进展，不仅成功中标了相关项目，还在积极推动将这些产品和方案纳入行业标准。

在银行前端 SDK 领域，鸿蒙化市场展现出巨大的潜力。管理层预计，随着鸿蒙系统的推广和应用，这一市场将带来新的增长机会。此外，后端人脸识别技术的国产化也被视为一个重要的市场机遇，我们正通过这一技术领域的深耕来把握市场发展的新动向。

我们从人脸活体检测 SDK 的鸿蒙化着手，看好其在 2025 年的推广前景，并预计市场空间将十分广阔。公司已经开始在这一领域取得进展，例如成功中标重庆农村商业银行人脸活体检测平台项目，该项目特别强调了对开源鸿蒙操作系统的支持，显示了公司在操作系统升级替代方面的前瞻性和技术实力。此外，我们还成功中标广州银行手机银行鸿蒙版 SDK 标段项目，进一步拓展了其在金融科技领域的业务范围。

综上所述，公司在鸿蒙操作系统领域的布局是全面且深入的，且正通过与华为的紧密合作，以及在金融科技等领域的积极拓展，来实现自身的战略目标。

问题 4：目前 AI 大模型热潮已进入到 Agent 时代，能否详细说下云从后续的布局 and 规划？

回 复：公司坚持“人机协同操作系统 CWOS+产业落地”的双引擎战略，优先覆盖国家重点发展的行业以及具有明确智能化、私有化部署需求的行业进行商业落地。我们已布局了数十个行业大模型，并研发了 DataGPT、智能客服、AI 鼠标等多个泛 AI 智能应用，成功帮助港口、医药、制造、电力、银行等行业客户落地生成式 AI 应用场景。

随着 AI Agent 时代的到来，公司致力于通过不断优化技术平台、深入应用场景并拓展合作网络，为 AI Agent 时代的到来奠定坚实基础。我们的核心布局主要涵盖三个方面：

- **技术平台升级**

公司持续加强在核心技术上的研发投入，强化 Agent 在智能决策和自我学习方面的能力，特别是在跨模态理解、知识图谱构建及推理等方面，以适应不同行业的个性化需求。同时，公司深化与学术界和产业链上下游的合作，形成开放创新的生态圈，共同推动行业快速发展。

- **应用场景拓展**

公司将着重在智能制造、金融服务及智慧城市等领域推进 Agent 应用，通过定制化的服务满足客户多样化的需求，实现商业模式的创新和营收增长。在 B 端，公司将进一步整合 AI Agent，以提高决策效率和流程自动化；在 C 端，公司通过投资或合作伙伴共享，将 AI Agent 应用于更多场景，如智能家居和老年人

	<p>服务，从而扩大服务边界。</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 生态合作深化 <p>公司将继续与顶尖技术云从、行业龙头企业展开深度合作，以打造更完善的 AI Agent 生态系统。通过与战略伙伴共享算力和算法资源，我们将推动 AI Agent 的落地和商业化，提升产品的适用性和行业认可度。</p> <p>此外，公司也在积极探索与华为昇腾等国产化算力企业的合作，推出大模型训推一体机、推理一体机产品，帮助客户训练和部署行业企业定制化的大模型算力平台及开箱即用的知识库平台和问答、办公应用，为客户打造用得好、用得起的 AI 大模型应用整体解决方案。</p> <p>管理层相信，通过这些战略布局和规划，公司能够在 AI Agent 时代中继续保持行业领先地位，并为投资者带来持续增长的价值。</p> <p>问题 5：G 端业务调整的进程，预计调整后占收入规模百分比多少？金融、出行、商业各板今年收入的预计占比？</p> <p>回 复：随着业务结构的不断优化，我们正积极挖掘商业客户对于数智化升级的需求，逐步由 G 端向更广泛的 B 端市场拓展不断优化。这一转型符合当前市场趋势，也响应了国家对人工智能产业的政策支持。</p> <p>关于 G 端业务的调整进展，目前正按照公司的战略部署进行有序调整，预计调整后，年内 G 端业务收入占比同比将有所下降。此举将有助于提升整体运营效率，并进一步聚焦在高潜力市场。</p> <p>具体到各板块，根据当前的业务发展，“泛 AI”板块的收入占比将随着行业智能化需求的增加以及数字化转型的深入而逐步提升，预计今年“泛 AI”和“智慧治理”板块将提供主要的收入贡献，而其他板块收入占比预计将更加平衡。</p> <p>公司将继续优化各业务板块的资源投入，以推动长期的稳定增长，但各板块的具体收入占比将受市场动态和自身战略调整的影响，我们也会持续关注并适时调整以适应市场变化。</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