

云从科技：定义智慧生活提升人类潜能 成为全球智能生态领军企业

——云从科技集团股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾

云从科技集团股份有限公司董事长兼总经理
云从科技集团股份有限公司董事兼副总经理
云从科技集团股份有限公司财务总监兼董事会秘书

周 曦先生
杨 桦女士
李胜刚先生

中信建投证券股份有限公司投行委董事总经理、TMT 行业组负责人
中信建投证券股份有限公司投行委总监、保荐代表人

董军峰先生
高吉涛先生

云从科技集团股份有限公司 董事长兼总经理周曦先生致辞



尊敬的各位投资者、所有关心和支持云从科技的朋友：

大家好！

欢迎各位参加云从科技集团股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的网上投资者交流会。在此，我谨代表公司董事会及全体员工，向参加此次网上路演的朋友们表示热烈欢迎，向关心和支持公司发展的广大投资者致以诚挚的问候！

云从科技是一家提供高效人机协同操作系统和行业解决方案的人工智能企业，致力于助推人工智能产业化进程和各行业智慧化转型升级。在多年的发展历程中，公司始终坚持以“定义智慧生活，提升人类潜能”为使命，以“成为全球智能生态领军企业”为愿景，不断深耕人机协同操作系统建

设，深化人工智能解决方案行业布局，积极向人机协同生态化体系建设发展。

云从科技具有全面自主研发能力，持续稳定高速增长的生产力，和清晰明确的商业化落地能力以及纯内资股权架构等多个特点。云从科技打造的全球首款人机协同操作系统，核心是具有全链的 AI 技术整合能力以及规模化高效的 AI 生产力。通过“技术力”和“生产力”构筑的强大基础，云从科技深耕多元应用场景，逐步建立品牌优势，在金融、治理、出行等领域已成为人工智能行业的细分领域龙头。

其中，智慧金融领域已覆盖六大国有银行在内超过 100 家银行为代表的金融机构；智慧治理领域已服务于全国 30 个省级行政区政法、学校、景区等多类型应用场景；智慧出行领域已在包括中国十大机场中的九座重要机场在内的上百座民用机场部署上线；智慧商业领域已辐射汽车展厅、购物中心、品牌门店等众多应用场景，为全球数亿人次带来智慧、便捷和人性化的 AI 体验。

通过今天的交流，希望各位投资者能够更充分地了解云从科技的发展历程、经营状况和战略规划，我们也希望可以了解投资者的意见和建议，获得各界朋友的信任与支持。今后，云从科技的发展将与广大投资者的利益紧密相连。公司将借助资本市场，努力创造更加优良的业绩，回报广大的投资者！

中信建投证券股份有限公司 投行委董事总经理、TMT 行业组负责人 董军峰先生致辞



尊敬的各位投资者、各位朋友：

大家好！

作为云从科技集团股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构和主承销商，我们非常高兴能够参加今天的网上路演活动，请允许我代表中信建投证券股份有限公司，感谢各位投资者对云从科技的关注！

云从科技以人机协同操作系统作为底层技术架构和基础服务，实现了在智慧金融、智慧治理、智慧出行、智慧商业等领域众多的项目落地和广泛赋能。在发展应用中，云从科技逐渐形成了自身的产品优势、技术优势，其核心竞争力不断提升。云从科技自成立以来，便十分注重研发投入和技术积累，公司目前已实现覆盖感知、认知、决策的全链条人工智能核心技术闭环，技术实力处于行业领先地位。我们认为这样一家具有市场潜力、不断优化创新的企业，非常值得投资者持续关注。

此次发行上市将继续巩固云从科技在行业中的竞争地位，提升公司的盈利能力与市场份额。希望通过此次网上路演活动，广大投资者能够更深入、全面地了解云从科技，更加准确地判断云从科技的投资价值，把握投资机遇。

最后，预祝云从科技本次发行取得圆满成功！

云从科技集团股份有限公司 财务总监兼董事会秘书李胜刚先生致结束语



尊敬的各位投资者、所有关心和支持云从科技的朋友：

大家好！

云从科技集团股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的网上路演活动已近尾声。相信此次网上沟通不仅拉近了公司与投资者们的距离，也为今后建立长期的信任奠定了良好的基础。在此，诚挚感谢各位投资者对云从科技的关注与支持！同时也非常感谢上证路演中心、中国证券网为我们提供的交流平台！感谢保荐机构

中信建投证券股份有限公司以及所有参与发行的中介机构所付出的辛勤劳动！

今天，我们非常荣幸能有机会与大家共同探讨公司的经营管理、业务规划和战略发展。通过本次与大家的沟通，我们深深体会到作为一家公众企业的使命、责任和压力。步入上市公司行列后，我们将面临更多投资者的关注与监督，这也将成为云从科技在资本道路上不断成长的不竭动力。

登陆科创板，对于云从科技而言，意味着肩负更多的期许，更是走向了更宽更广的平台。在今后的经营管理中，我们一定要认真思考投资者今天提出的问题和建议，把这些真知灼见融入到公司日后的经营管理中，提高公司的经营管理水平和盈利能力，用更好的业绩来回报大家的关心与厚爱。

本次网上路演时间虽然有限，但此后公司管理层与投资者沟通交流的大门是永远敞开的，希望大家继续给予云从科技支持和信赖。

最后，衷心希望大家加入云从科技的股东行列，共同推动云从科技的发展。谢谢大家！



企业风采

经营篇

问：公司的主营业务和主要产品是什么？

杨桦：公司是一家提供高效人机协同操作系统和行业解决方案的人工智能企业，致力于助推人工智能产业化进程和各行业智慧化转型升级。公司自主研发了融合人工智能技术的人机协同操作系统和部分 AIoT（智能物联网）设备，主要产品及服务按照提供交付内容和业务模式可划分为人机协同操作系统和人工智能解决方案。

问：公司目前的主要客户有哪些？

杨桦：报告期内（2019 年、2020 年、2021 年，下同），公司主要客户包括四川天府新区行政审批局、广州南沙区卫生健康局、衡阳市公安局、北京汇志凌云数据技术有限责任公司（终端客户中国电信）、金开来（北京）科技有限公司（终端客户中国石油）、联通、铁路、联想、华为、建设银行、农业银行、辽阳银行、西安悦泰科技有限责任公司（终端客户咸阳国际机场、西宁机场等）、北京中航弱电系统工程有限公司（终端客户成都天府国际机场）等，覆盖智慧治理、智慧金融、智慧出行、智慧商业等多个应用领域。

问：公司的技术实力主要体现在哪些方面？

杨桦：公司拥有自主可控并不断创新的人工智能核心技术，实现了从智能感知认知到决策的核心技术闭环，并且都具有四个特点：自主可控、国际标准、权威验证、商业落地。比如公司自主研发的人脸识别、跨镜追踪、语音识别、自然语言处理等单点技术参与了国内外权威数据集的测试，凭借相关技术在算法先进性指标上的表现取得优异成绩。具体包括：1）人脸识别方面，在 2021 年 1 月美国国家标准与技术研究院（NIST）的人脸识别算法测试（FRVT）中，1:1 人脸识别项目 6 项数据集测试中取得 1 项排名第一、3 项排名第二、1 项排名第三，口罩人脸识别项目排名第一；2）跨镜追踪方面，在 2020 年 5 月杜克大学（DukeMTMC-reID）、香港中文大学（CUHK03-NP）数据集测试中刷新世界纪录，在清华大学（Market-1501）数据集测试中 mAP 指标刷新世界纪录，并在 2020 年首届全国人工智能大赛（NAIC）中获得冠军；3）语音识别方面，在 2020 年 5 月 Librispeech 和 SwitchBoard 数据集测试中排名全球第一；4）自然语言处理方面，在 2019 年 7 月 RACE 数据集测试中排名全球第一，在 Squad 数据集测试中排名全球第二。

问：公司的技术研发情况如何？

周曦：在单点技术上，公司自主研发的跨镜追踪、3D 结构光人脸识别、双层异构深度神经网络和对抗性神经网络技术等人工智能技术均处于业界领先水平。其中，跨镜追踪（ReID）技术获得了首届全国人工智能大赛冠军；3D 人脸重建、OCR、语音、机器阅读理解理解等技术在世界权威数据集刷新纪录；深度学习、视觉识别等领域论文在国际人工智能领域顶级学术会议与期刊上发表。在平台上，公司已经完成了CWOS的平台建设，并投入使用。

问：请介绍公司近几年来主要盈利指标的变化趋势？

李胜刚：近几年，公司盈利指标的整体趋势是：随着人机协同策略的深入建设，公司收入稳健增长，核心自有产品收入占比提升，公司整体盈利能力持续增强。具体来看：1）2021 年实现营业收入 10.76 亿元，同比增长 42.5%，较 2017 年复合增长率达到 102.1%。2）毛利率从 2018 年的 21.7%提升到 2020 年的 43.5%。2021 年，公司中山医院为打造标杆项目毛利率相对较低，剔除该项目影响后，毛利率为 42.2%，与上年度基本持平。3）2021 年，公司剔除股份支付影响后净利润 -4.87 亿元，较 2020 年亏损金额大幅收窄 1.67 亿元。4）2018 年至 2021 年，公司核心自有产品占主营业务收入的比例分别为 29.7%、53.9%、69.8%和 68.4%，呈上升趋势。

问：公司的研发费用是多少？

李胜刚：报告期内，公司研发费用分别为 45415.38 万元、57807.33 万元和 53416.65 万元，占各期营业收入的比例分别为 56.25%、76.59%和 49.67%。高研发投入是公司持续保持技术领先的重要支撑，未来公司仍将持续加大研发投入，加强技术研发和创新，提升公司竞争力。

发展篇

问：公司未来的发展战略是什么？

杨桦：公司以“定义智慧生活，提升人类潜

能”为使命，以“成为全球智能生态领军企业”为愿景，聚焦于人工智能领域，为客户提供人机协同操作系统和人工智能解决方案。未来，公司将抓住国家深化实施促进新一代人工智能产业发展的良好机遇，充分发挥公司在人才、研发技术、客户及品牌等方面的领先优势，持续深耕人机协同操作系统建设，深化人工智能解决方案行业布局，推进人机协同生态体系建设，努力推动公司核心技术与实体经济深度融合，推动人工智能产业化进程和各行业智慧化转型升级，助力“数据驱动、人机协同、跨界融合、共创分享”的智能经济形态建设，并在国家战略引导下，发挥科技公司的技术优势，助力各行业从信息化到数字化到智能化的产业升级。

问：公司的技术优势体现在哪些方面？

周曦：公司在软硬件产品研发、核心算法领域不断深耕，拥有自主可控并不断创新的人工智能核心技术，技术方向上覆盖图像识别、语音识别、自然语言处理和机器学习全领域，已构建了从感知到认知到决策的技术闭环。公司所打造的人机协同操作系统围绕“人机交互、人机融合、人机共创”的人机协同理念，实现包括“多模态数据感知、多领域知识推理、人机共融共创、数据安全共享”四大核心技术突破，促进人工智能基础设施、算法、产业应用的协同发展。

公司自主研发的跨镜追踪、3D 结构光人脸识别、双层异构深度神经网络和对抗性神经网络等技术均处于业界领先水平。公司及核心技术团队曾先后 9 次获得国内外智能感知领域桂冠，并于 2018 年获得“吴文俊人工智能科技进步奖”。公司受邀参与人工智能国家标准、公安部行业标准等 30 项国家和行业标准制定工作，并同时承担国家发展改革委“人工智能基础资源公共服务平台”和“高准确度人脸识别系统产业化及应用项目”、工业和信息化部“基于自研 SoC 芯片的高准确度人脸识别产业化应用”等国家级重大项目建设任务。截至 2021 年 12 月 31 日，公司拥有 316 项专利（其中 133 项为发明专利）、385 项软件著作权等人工智能领域知识产权。

问：公司有哪些投资亮点？

周曦：公司的投资亮点总结起来有如下几点：1）自主可控的全链 AI 技术能力：公司是为数不多的硬科技属性的头部 AI 公司，拥有自主可控的全链条技术，已建立优势护城河；2）规模高效的 AI 生产线能力：公司标准化产品生产能力与规模效应逐步提高，生产和交付效率不断提升，持续保持 40%的高成长业绩；3）多元布局的 AI 商业拓展能力：公司拥有两大商业模式（即人机协同操作系统和人工智能解决方案），多元化深耕的业务结构（深度布局智慧治理、智慧金融、智慧出行和智慧商业领域），可以满足未来的可持续发展；4）科学高效的经营组织结构：公司是纯内资股权结构，通过组织架构持续优化，2021 年实现人均创收近百万元的高人效产能。

问：公司目前在研项目有哪些？

周曦：为了保持公司在行业中的技术领先地位，公司持续不断进行人工智能领域相关技术平台和新产品的研发工作。截至 2021 年 12 月 31 日，公司正在从事的重点研发项目有基础平台、算法工厂、AI 融合数据湖、知识计算、人机自然交互、开发者平台、私有化部署以及生态服务等项目。

问：对于盈利时间点的实现，公司未来有哪些规划或拟采取哪些具体措施？

周曦：公司将采取的具体措施为：1）加强能力建设，推动技术创新；2）推进技术应用，丰富解决方案；3）提升营销能力，加快市场开拓；4）加强内部管理，更精细化的通过提升人效来提升公司利润。

行业篇

问：请介绍我国人工智能行业的发展情况。

周曦：近年来，中国人工智能产业处于高速发展阶段，核心产业规模呈现爆发式增长，涌现出了包括公司在内的大量人工智能企业。2019 年，中国人工智能产业规模达到 1291.4 亿元，同比增速为 30.8%。中国人工智能产业逐渐趋于稳定，产业模式探索已基本完成，产业焦点从技术研发转向各行业多元化场景应用落地。未来随着新兴技术逐渐成熟并形成协同效应，更多的创新应用将成为可能，中国人工智能产业将迎来新一轮的增长点。预计到 2022 年，中国人工智能产

业规模将达 2621.5 亿元，增长率为 28.8%。

同时，人工智能通过行业智慧解决方案带动相关产业保持较高增速发展，2019 年人工智能在各行各业综合渗透规模达到 7369.5 亿元。随着人工智能技术在各垂直领域加速渗透，越来越多的行业将开启智慧化升级进程。预计 2022 年人工智能带动行业应用综合解决方案服务的市场规模将达到 17307.6 亿元。

问：公司所处行业未来有哪些新的机遇？

周曦：公司所处行业未来的新机遇主要包括：1）人工智能领域技术能力全面提升为人机协同奠定基础；2）计算能力提升与数据资源累积为人机协同能力发展提供基础支撑；3）人工智能战略地位凸显，行业政策支持力度加大。

问：公司目前的市场地位如何？

周曦：公司是一家提供高效人机协同操作系统和行业解决方案的人工智能企业，致力于助推人工智能产业化进程和各行业智慧化转型升级。公司在智慧金融、智慧治理、智慧出行、智慧商业四大领域已逐步实现成熟落地应用，其中智慧金融领域已覆盖六大国有银行在内超过 100 家银行为代表的金融机构；智慧治理领域已服务于全国 30 个省级行政区政法、学校、景区等多类型应用场景；智慧出行领域已于包括中国十大机场中的九座重要机场在内的上百座民用机场部署上线；智慧商业领域已辐射汽车展厅、购物中心、品牌门店等众多应用场景。

问：目前行业内与公司可比企业有哪些？

周曦：目前行业内主要参与者包括：Alpha-betInc.、百度、商汤科技、旷视科技、依图科技、海康威视、科大讯飞、虹软科技，以及寒武纪。

发行篇

问：请介绍公司的控股股东。

杨桦：公司的控股股东为常州云从，常州云从直接持有公司约 1.47 亿股，占公司股本总额的 23.32%。

问：公司本次募集投资项目是什么？

董军峰：公司本次募集资金将主要投向人机协同操作系统升级项目、轻舟系统生态建设项目和人工智能解决方案综合服务生态项目，募投项目与公司建设人机协同生态体系的业务布局高度契合。

问：围绕募投项目未来战略规划的具体部署是怎样的？

高吉涛：具体部署是：1）高效人机协同操作系统建设者：公司将在人机协同操作系统升级项目方面投资 8.13 亿元，在基础平台升级、开发者平台升级、AI 数据湖升级、算法工厂升级、人机自然交互升级、知识计算能力升级、智能业务流技术落地等方面突破和改进现有产品的技术能力，围绕感知－认知－决策的技术闭环，关注效率提升和用户体验优化，夯实公司 AI 能力输出的基础，把握人工智能生态的核心入口，实现公司服务平台化和多元化发展目标。

2）行业智能解决方案定义者：公司将在轻舟系统生态建设项目方面投资 8.31 亿元，在私有化系统基础能力研发、私有化系统运维管理套件研发、应用商店研发、部署开发工具研发、智能自持模组研发、授权计费模组研发、安全防护模组研发、生态服务中心研发、原生生态内容研发和开放生态社区研发等方向开展建设，为智慧金融、智慧治理、智慧出行和智能商业等行业核心客户提供融合人机协同操作系统、AIoT 设备和专家知识服务的定制化解决方案，携手各行业头部客户共同构建行业场景的智能化升级标准。

3）人机协同生态体系领导者：公司将在人工智能解决方案综合服务生态项目方面投资 14.12 亿元，在人机协同行业解决方案研发和人机协同解决方案项目实施等方向提升公司人工智能解决方案综合服务生态化应用能力，将人工智能以人机协同方式嵌入全业务流程。公司将秉持开放的人机协同发展理念，与软硬件开发商、渠道供应商等生态伙伴积极合作，提供人机协同操作系统的 AI 能力接入与技术支持服务，从而通过生态合作方式覆盖更广泛的客户群体。