

证券代码：688400

证券简称：凌云光

## 凌云光技术股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2024-001

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 机构策略会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位 名称	摩根士丹利亚洲有限公司 Point72 Hong Kong Limited Harding Loevner (Asia) Limited 盛博香港有限公司 高盛(中国)证券有限责任公司 民生通惠资产管理有限公司 百年保险资产管理有限责任公司 建信保险资产管理有限公司 阳光资产管理股份有限公司 中邮人寿保险股份有限公司 中意资产管理有限责任公司 嘉合基金管理有限公司 平安基金管理有限公司 汇泉基金管理有限公司 东兴基金管理有限公司 格林基金管理有限公司 恒越基金管理有限公司	泓德基金管理有限公司 中国民生银行股份有限公司 中国工商银行股份有限公司 建信养老金管理有限责任公司 中信建投证券股份有限公司 招商证券股份有限公司 长江证券股份有限公司 财通证券股份有限公司 国泰君安证券股份有限公司 中国国际金融股份有限公司 瑞银证券有限责任公司 广发证券股份有限公司 开源证券股份有限公司 中信证券股份有限公司 国金证券股份有限公司 中泰证券股份有限公司 华金证券股份有限公司

长城证券股份有限公司	深圳市君子乾乾私募证券投资基金管理有限公司
华西证券股份有限公司	重庆德睿恒丰资产管理有限公司
国联证券股份有限公司	深圳市智诚海威股权投资基金管理有限公司
东兴证券股份有限公司	上海相生资产管理有限公司
山西证券股份有限公司	青岛金光紫金股权投资基金企业(有限合伙)
国元证券股份有限公司	深圳市万杉资本管理有限公司
中银国际证券股份有限公司	北京大道兴业投资管理有限公司
华安证券股份有限公司	上海禧弘私募基金管理有限公司
西南证券股份有限公司	上海杭贵投资管理有限公司
方正证券股份有限公司	湖南潇湘资本投资管理有限公司
光大证券股份有限公司	湖北明达资产管理有限公司
华鑫证券有限责任公司	浙江景和资产管理有限公司
华创证券有限责任公司	上海大智慧金融信息服务有限公司
东方证券股份有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司
东北证券股份有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
华福证券有限责任公司	北京方舟私募基金管理有限公司
果行育德管理咨询(上海)有限公司	广州睿融私募基金管理有限公司
君义振华(北京)管理咨询有限公司	上海云门投资管理有限公司
上海天玑投资管理有限公司	上海复星高科技(集团)有限公司
上海常春藤资产管理有限公司	上海嘉世私募基金管理有限公司
北京橡果资产管理有限公司	上海贵源投资有限公司
湖南惠劼私募基金管理有限公司	杭州致道投资有限公司
乾锦豪(深圳)资产管理有限公司	上海万吨资产管理有限公司
浙江米仓资产管理有限公司	上海名禹资产管理有限公司
安徽国富产业投资基金管理有限公司	上海复星高科技(集团)有限公司
深圳市东方马拉松投资管理有限公司	

	<p>深圳市前海万方达资产管理有限 公司</p> <p>上海复星高科技(集团)有限公司</p> <p>上海嘉世私募基金管理有限公司</p> <p>宁波三登投资管理合伙企业(有限 合伙)</p> <p>上海高毅资产管理合伙企业(有限 合伙)</p>	<p>上海和谐汇一资产管理有限公司</p> <p>深圳丞毅投资有限公司</p> <p>上海盘京投资管理中心(有限合伙)</p> <p>北京禹田资本管理有限公司</p> <p>青岛双木投资管理有限公司</p> <p>广东正圆私募基金管理有限公司</p> <p>鸿运私募基金管理(海南)有限公司</p> <p>北京中泽控股集团有限公司</p>
时间	2024 年 4 月 30 日	
地点	公司会议室（现场与通讯相结合）	
上市公司接待人员姓名	<p>董事长、总经理：姚毅先生</p> <p>副董事长、副总经理：王文涛先生</p> <p>董事、副总经理：杨艺女士</p> <p>董事、副总经理：赵严先生</p> <p>董事会秘书、财务负责人：顾宝兴先生</p> <p>证券事务代表：渠艳爽女士</p>	
	<p>一、公司最初在消费电子表现强势，在进入到新能源行业内也实现了快速增长，在去年面临行业周期问题下仍然保持高速增长，请问支撑公司高速增长的背后支撑力有哪些？</p> <p>锂电行业发展到现在已经进入到对制造品质要求非常高的阶段，传统视觉技术已经很难较好的解决现有客户的痛点问题。凌云光在两年前就深度挖掘客户的需求进行技术预研和开发，部分关键技术 在 2022 年已经获得比较好的突破，在 2023 年陆续研发出锂电毛刺检测、电芯外观检测等装备，解决了很多的行业难题，目前已经与锂电行业中很多的龙头客户建立了深度的合作关系，在 2023 年维持高增长的态势。</p> <p>在光伏行业中，传统的视觉厂商更多的都是从端侧提供质量检测方</p>	

案，产线之间没有办法建立统一的质量标准。凌云光是从端、边、云三个层面出发，提出全链条一体化的智能工厂解决方案。2023年已经在头部客户中落地，帮助客户极大提高了工厂的管理效率和产品质量。

## 二、如何看待机器视觉行业未来的竞争格局？

在大模型来临之后，机器视觉行业已经从原有的以视觉为主导的弱人工智能时代，转变为以脑为中心的强人工智能时代，真正形成以“AI+视觉”为主导的能力要求。凌云光在2016年左右就已经开始立项深度学习研发项目，到2020年逐步将F.Brain平台小模型建立起来，在2023年取得较好的产品化与市场化进展。未来F.Brain将打造成以2B参数为驱动的无监督的工业领域通用视觉大模型，目前已经可以做到短时间内精准的检出率和快速的收敛速度。

投资者关系

活动主要内容介绍

结合目前AI算法和机器视觉的发展，预计未来有两种发展趋势：一是以人工智能为主导的公司在端侧将检测精度由原有的90%-93%提升至98%-99%，同时借助软件平台贯穿端、边、云，形成智能产线、智能工厂整体的解决方案，进一步升级原有的自动化工厂为智能工厂；另一方面，相机、光源等元器件与AI结合形成的智能器件，将会是端侧器件的发展趋势。由于凌云光相关技术和能力投入时间较长，形成“AI+视觉”纵向贯穿，同时不断补足标准化产品能力的发展道路。

## 三、2024年伴随着iPhone16等新产品机型的发布，各种市场因素可能相对2023年更加积极一些。公司消费电子业务今年如何预期？

2024年苹果的新品和对产品的变动要求相较2023年多一些，这从2023年底打样的项目数量结合年初落单情况可以验证，今年有较好的机会，有望将视觉系统的占比份额进一步提升。

随着行业头部客户如苹果、宁德时代等客户对工艺控制和产品质量的要求提升，对机器视觉供应商的AI和视觉的能力要求很高，对应给其提供机器视觉产品和解决方案的公司会呈现逐步集中化的趋势。公司2023年就已经成为苹果新的视觉系统需求项目中头部份额的供应商，同时拿到苹果

视觉装备的战略合作供应商的资质，希望未来能够成为支撑规模增长的重要部分。

#### 四、现在智能工厂案例对外推广的难度如何？是怎样的客户收费模式？

目前公司智能工厂解决方案服务的都属于行业头部客户，具备发展规模大、质量管理诉求强烈的特点。公司将软件和算法相结合，给客户软硬一体的智能体解决方案服务智能工厂，其服务意义及其服务辐射范围较为广泛。公司已经在不同行业中积累了一些智能工厂案例，由于各个工厂之间的需求存在差异性，因此现阶段还存在一定的定制开发的工作，处于积累和探索的阶段，在头部客户积累到一定程度后，公司将会将产品逐步标准化，形成面向行业通用需求的产品，再进一步在行业中快速推广。

#### 五、公司与海外的基恩士和康耐视等机器视觉公司相比，在技术路径和发展路线上有什么区别？

基恩士、康耐视与公司现在的消费电子视觉系统检测产品功能是一致的，基恩士和康耐视在海外通过发展通用视觉走的是往多行业的泛化路径。但是我们中国机器视觉发展环境与国外的友商不同，中国的机器视觉是以 3C 产业中的手机为核心发展起来的，需要以此作为中国机器视觉发展的突破口来发育中国机器视觉企业的能力和可扩展范围，所以凌云光以 3C 消费电子为主要发展行业，为此公司形成了较强的专用视觉的服务能力，如去年推出的点胶一体系统解决了客户长期以来的点胶工艺的困扰和难题，公司在专用领域具备了较好的创新和落地能力。公司在纵向深耕一个行业的同时也在围绕着较大的行业泛化拓展，在 2021 年底进入到新能源行业，在 2023 年开始进入到汽车行业，公司已经在逐步走泛化的路径。但是公司目前还是以国内业务为主，因此还是聚焦大行业，深度扎根大客户，培育中国企业机器视觉使用能力和习惯，使用通用视觉系统+专用视觉系统走一条深入扎根加横向拓展的双向路线。

#### 六、请问公司的 F.Brain 与其他的大模型有什么区别？

公司的 F.Brain 与其他的自然语言类模型有很大的区别：1. 充分发挥积

累的工业数据优势，能够做到充分的预训练；2. F.Brain 主要应用于工业领域，使用大模型赋能行业专用模型，可以在工业大模型基础上针对不同行业推出行业专用模型，相对于通用大模型的精度和效率更高、更有效；3. 公司采用剪枝方式，将面对不同行业提供的专用模型轻量化处理，使用小的算力就可以满足客户高精度要求，降低在客户现场部署成本，对硬件的要求更加灵活。从实际情况来看，大模型经过大量数据训练后取得较好的效果，2023 年公司在苹果主导举办的国际 CVPR 大赛工业质检挑战赛取得第一名，证实了公司的 F.Brain 在工业领域的应用效果和能力，具备较好的领先优势。

### 七、数字人直播确实是一种比较新的直播方式，预计未来的空间有多大？

目前市场上有百万以上的直播间，AI 数字人直播预计有百亿空间。公司的 AI 数字人直播并不是将人全部替换掉，而是对现有人的直播在时间和推广上的有效补充。一个真人主播如果连续直播数小时，精力和嗓子都会受到比较大的损耗，主播配合数字人直播的方式能够有效减少真人直播的工作时间到 2-3 小时的黄金时间段，其他时段由数字人来解说配合。

公司的 AI 数字人直播自 3 月 1 日在京东上架，上架首月有 170 家商户注册开播，是京东平台的数字人直播提供商中首月开通最多的数字人平台。截至目前运行 2 个月左右，已经积累了 500 多家注册商家，总 GMV 达到千万级别。由于数字人基于大模型基础建立，产品文案可自动生成，数字人形象可快速定制且逼真程度高，直播流程简单、易上手，客户具备较高的使用粘性和转化率，具备较好的商业化前景。

附件清单  
(如有)

无

日期

2024 年 5 月 8 日