

投资者关系活动记录表

证券代码：600728

证券简称：佳都科技

佳都科技集团股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	详见附件清单
时间	2022年11月15日—12月14日
地点	广州市天河区新岑四路2号佳都智慧大厦
上市公司接待人员姓名	董事、高级副总裁、财务总监：刘佳 董事会秘书：赵捷 投资者关系总监：任昶旭
投资者关系活动主要内容介绍	<p>（一） 公司经营情况介绍</p> <p>佳都科技是以数字孪生技术、AI人工智能为核心，赋能产业数字化升级的科技企业。目前定位在城市数字基建市场，技术落地场景在“大交通”赛道（城市轨道交通和城市交通）+两个应用场景（城市安全和应急），提供行业专业软件、算法和数字化解决方案；长远战略上，通过数字化项目打造行业数字底座，探索基于数据的运营、运维业务，往城市数据运营商升级。</p> <p>近期，产业数字化的政策利好不断，11月2日工业和信息化部、教育部、文化和旅游部、国家广播电视总局、国家体育</p>

总局五部门印发《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划(2022-2026年)》，顺应新一轮科技产业革命和数字经济发展趋势，以虚拟现实核心软硬件突破提升产业链韧性，以虚拟现实行业应用融合创新构建生态发展新局面，为制造强国、网络强国、文化强国和数字中国建设提供有力支撑。该政策给公司数字孪生技术的应用带来大量新的市场机会，包括“虚拟现实+工业生产”“虚拟现实+安全应急”“虚拟现实+智慧城市”业务领域。

数字孪生是虚拟现实赛道的关键技术，公司在相关技术方面布局较早，自主研发的数字孪生开放平台具备将物理实景快速转换为三维高精度模型的能力，已经在公司交通大脑、安全应急、轨道交通业务上应用，打造了“IDPS 城市交通大脑”（交通数字孪生）、“安全生产 AR 三维实景平台”（安全应急仿真）、“华佳 Mos 地铁智慧大脑”（地铁车站孪生平台）等多款行业领先的数字平台、智慧终端和解决方案产品。

目前，上述产品已经在多个城市落地：轨道交通智能化产品已覆盖全国 32 个城市，形成以粤港澳大湾区、成都、长沙、南宁等多个根据地的运营模式，业务规模持续扩大；交通大脑方面，佳都科技在上海全市落地的“IDPS 城市交通大脑”是上海城运系统的核心底层平台，自 2020 年开始持续为上海交通部门提供全城交通实时仿真、全息感知、虚实融合的能力，实现交通网路的“一网统管”，上海城市交通大脑的标杆案例有望在全国其他城市形成快速复制。

与此同时，影响公司业绩的两个主要因素也正在边际改善：四季度截止目前，疫情防控政策不断优化，公司在手智能化系统订单交付加快，各项在跟进的智能化系统项目招投标恢复正常，均有利于明年业绩回暖；资本市场持续回暖，公司持有股权资产的公允价值持续回升。

(二) 问答环节

问题一：请问公司疫情政策放开的影响，对明年业务的展望

答：伴随着疫情防控政策的优化，公司将迎来业务及业绩修复。具体原因如下：

(1)目前公司在手订单中广州地铁和成都地铁的智能化系统建设项目占比较大，此前因疫情管控影响土建开工和供应链，目前随着疫情防控政策逐步优化，基本已经恢复正常交付、并且在加速追赶施工进度。根据广州地铁官方网站披露，公司承建广州“十三五”地铁智能化系统的127个车站中，截至目前约58个车站已完成封顶环节，根据过往经验，通常在封顶后1-2年内将会完成机电系统和智能化系统的实施交付及相关收入确认。

(2)新增智能化系统销售方面，随着疫情逐步放开，一方面是各地政府、地铁公司原定的招投标程序恢复正常推进，另一方面原用于防疫防控方面的相关支出转向数字基建的建设，为业务销售拓展提供市场空间。

由于数字经济目前已是各地政府在“十四五”规划中重要的政策推动方向，明年数字基建有望在政策落地和经济刺激双重推动下实现较快增长。公司将会依靠在数字化领域深耕多年积累的AI、数字孪生技术以及行业know-how，抓住政策和经济复苏窗口期，实现“智慧地铁”“IDPS城市交通大脑”等优势产品在全国领域的复制。

问题二：公司长期发展的主要战略和持续性

答：佳都科技始终坚持“技术赋能城市治理”的战略路径，一方面是“技术迭代”战略和“区域拓张”战略，在已形成优势的轨道交通、公共安全赛道中，通过新技术迭代、模式创新以及区域扩张实现核心赛道的持续增长；另一方面是“业务孵

化”战略，公司基于在人工智能、数字孪生方面技术的优势，不断孵化新的场景，形成“新增长曲线”，目前在城市交通大脑、城市应急管理方面，已经成为公司进一步增长的业务领域。通过技术迭代、区域拓张和新业务孵化，实现公司在信息化领域的持续增长。

具体而言，在技术方面，佳都科技始终紧跟先进技术，提前布局可落地业务场景。公司制定了科学的、严密的技术迭代规划，过去几年，公司认为是城市全息感知的发展阶段，重点布局以视频监控、物联网等感知技术来实现城市数字化建设。面向未来，公司认为，模拟仿真、三维建模、虚拟现实是实现数据应用、数据交互，到最后形成孪生城市的技术手段，所以公司提前布局数字孪生技术，来应用到新一代城市数字基建中，目前具有先发优势。

而在应用场景方面，公司每三年会制定新的“3×3”战略，实现在景气度较高的应用场景落地以及把握数字化产业的技术革新。在上一个战略发展阶段，公司选择以 AI 技术赋能安防领域，主要服务于公安，应急等城市基础建设方向，随着城市数字经济建设的发展，公司认为“大交通”赛道具有较高景气度较大的发展空间，所以通过近几年业务转型，公司从以安防为主的业务结构转变为以“大交通”为主的经营模式，并在 2021 年公司业绩中取得明显增长，在手订单数量取得显著增加。

公司始终跟随着数字经济的发展，不断更新技术和应用场景，这是公司管理层对未来市场趋势的精准把控所形成的战略部署，使得公司在城市数字经济快速发展中，持续保持市场竞争力，实现稳健经营。

问题三：轨道交通业务拓展的模式和可持续性

目前佳都在轨道交通领域的商业模式主要为两类，第一类

是地铁车站及线网的智能化建设，第二类是地铁车站系统设备的智能运维。

首先从智能化建设角度去分析，据《中国轨道交通市场发展报告 2021》统计，“十四五”期间，全国将有 48 座城市的 293 条（段）城市轨道交通线路开工建设，新增里程将近 8 千公里，总投资额超过 4.4 万亿元，其中包括公司重点布局的根据地城市，成都、武汉、长沙、合肥、南宁等，随着中国城镇化进程的继续推进，城市群都市圈建设呈加速发展态势，都市圈交通一体化的政策也逐步推进，未来将会形成中心城市-卫星城以点带面的轨道交通网络。

以粤港澳大湾区为例，《粤港澳大湾区(城际)铁路建设规划》中提出，2025 年之前将会投资 4745.56 亿元建设 14 条以广州、深圳为中心向周边城市运营的城际铁路，其中佳都科技的主营智能化业务占到总投资额的 5%-8%。公司在大湾区的市占率较高，所以未来 3-5 年，轨道交通领域的市场空间具有高成长性。

从后期智能化运维的角度分析，目前地铁在后期运维中面临着三个难题，第一是老线设备使用国外工控厂商的系统，国产替代的趋势日益明显；第二是运维成本对于地铁公司过高，主要体现在人力投入；第三是根据国家碳达峰、碳中和战略规划，中国城市轨道交通协会发布《中国城市轨道交通绿色城轨发展行动方案》，明确提出城轨交通未来将实现近零排放。目前佳都已实现地铁车站机电系统国产化自研与自主可控，公司自主研发的华佳“MOS”智慧地铁大脑实现智能运维、智能巡检、智慧节能等多个专项领域的功能，与此同时，公司与南宁地铁成立合资公司和智慧节能应用试点，开启合同能源管理新模式。

从可持续性上来看，地铁行业是一个百年行业，建设商和地铁公司具有很高的粘性，目前佳都正在处于“跑马圈地”的

过程中，在成都、武汉、合肥、长沙、南宁成立本地化的子公司，实现本地化经营，把产业留在当地，为后期的智能运维业务打下坚实的基础。目前公司已经和广州地铁、长沙地铁签署了多条线路的智能运维合同，未来能为公司带来每年数亿元的稳定收入，随着公司在各个地区城市的建设订单落地，智能运维市场将成为佳都持续经营的新市场。

问题四：城市交通大脑未来发展的政策及市场空间

从 2018 年开始，国家相继出台多项政策，统筹规划车路协同产业发展，加强顶层协同。2019 年 9 月，中共中央、国务院印发了《交通强国建设纲要》，提出要大力发展智慧交通。2021 年 12 月，交通部发布《数字交通“十四五”发展规划》，其中提出到 2025 年，“一脑、五网、两体系”的发展格局基本建成，交通新基建取得重要进展，行业数字化、网络化、智能化水平显著提升，有力支撑交通运输行业高质量发展和交通强国建设。随着车路协同逐步走向规模化与市场化，2030 年中国车路协同市场规模有望达到 4960 亿元（亿欧智库预测），其中包括路端智能和车端智能，市场潜力巨大。

目前，全国多个省市提出有关智能交通发展规划，其中包括北京、上海、广州、武汉、长沙、无锡等城市，例如近期，上海市交通委正式对外发布了《上海市车路协同创新应用工作实施方案（2023-2025 年）》，其中明确指出，上海要以实现车路协同技术商业化应用为目标，结合各重点区域的发展实际，重点推进 18 个各具特色的创新应用项目。打造一批国内具有标杆意义的车路协同交通基础设施场景，实现一批特定交通环境下的车路协同规模化示范应用，固化一批基于车路协同技术的交通管理新范式，形成一批车路协同技术的标准规范。

公司积极布局智慧交通领域，目前形成完整的交通数据收集、治理、运维的智慧中台——“IDPS”城市交通大脑，系统

通过感知设备，大数据环境，到推演交通演变规律，到最后赋能交通治理，最终形成人、车、路高度协同的一体化道路交通管理新模式。目前已实现在上海实现全面落地应用，形成标杆案例，目前正在抓住各地建设交通大脑、车路协同等数字基建的业务契机，加速往各城市复制推广。

问题五：未来公司城市交通大脑的业务模式以及市场规模预测。

答：公司城市交通大脑的业务模式，分成“数字化建设”和“数据运营”两个方面：数字化建设即交通大脑软件销售及路侧智能交通系统集成（包括路侧传感设施、计算设施、车路协同通信设施等）。从目前各地建设的交通大脑试点及智慧道路试点项目看，一个繁忙路口的智慧化升级费用在数十万到上百万之间，而一线城市的繁忙路口大多超过千个，未来市场建设空间巨大。目前公司重点布局的多个城市都有较为明确的交通大脑建设需求。

数据运营为数字化建设后，对于交通大脑及智慧道路采集数据的商业化运营。目前佳都科技在城市交通数据运营方面正在开展探索：“IDPS”城市交通大脑可以掌握城市“全时，全域，全量”的交通数据，将交通大脑中车辆、行人、非机动车、灯态数据、诱导屏等数据应用到未来的车路协同、辅助驾驶、自动驾驶的领域，目前正在积极与各地图厂商、智能车企等单位进行洽谈。例如，近期公司与广汽研究院签订战略协议，双方向交通数据挖掘和应用，开展车路协同，自动驾驶方向的合作，相关数据在实时交通信息感知、自动驾驶情景模拟训练等方面均有应用需求。

问题六：公司在数字孪生技术方面布局较多，是否在 AIGC 技术方面具备相关产品和应用

	<p>答：AIGC 是构建未来元宇宙、虚拟现实世界的重要技术之一，可以实现以低边际成本、高效率的方式满足海量个性化需求，将有望成为数字内容创新发展的新引擎。AIGC 本质上提供的是内容的生成工具，和传统的内容辅助编辑逻辑是相同的，通过和行业形成深度绑定关系，接入相关平台或底层系统，与原来的内容载体建立良好的合作关系，需要公司对行业有深度认知。</p> <p>公司目前自主研发的数字孪生中台应用于多种工业、城市场景的虚拟化，其中在城市级建模中具备 AIGC 相关技术储备，包括通过 AI 脚本编辑实现建筑、道路、绿化等静态对象的数字化建模，以及人流行动轨迹、车辆行驶、危化爆炸品气体或火焰的运动轨迹等动态对象的数字仿真。</p> <p>此外，公司战略合作伙伴 Unity 中国在 AIGC 方面同样布局多年，形成多品类、多环境的应用软件。AI 与虚拟现实的结合可以从根本上改变虚拟人、虚拟场景、虚拟物品等数字资产的生产方式，让打造数字资产的生产流水线成为可能，从而实现规模化、批量化生产。</p>
附件清单(如有)	<p>参与交流的机构包括：工银安盛、兴银基金、百嘉基金、上银基金、中邮人寿、兴业证券、国盛证券、宁泉资产、广银理财、光证资管、红塔红土基金、长江自营、兴证资管、远策投资、银峰投资、西藏东财、浙江韶夏投资、恩捷投资、山西证券、嘉实基金、中邮人寿保险、财通基金、翼虎资本、贝莱德基金、纯达资产、清和泉基金、川发基金、招商资管、山东国惠、上海保银、国泰基金、南方基金、金鹰基金、南传基金、大成基金、深圳资本、中信保诚基金、东方自营、海富通、华商基金、中信证券、中信股衍、上海鑫绰投资管理有限公司、华软新动力、淡水泉投资、弥远投资、中信证券、中信证券、珞珈方圆、华夏久盈、朱雀投资、国调基金、平安理财等 56 家机构</p>

日期	2022 年 12 月 14 日
----	------------------