

## 云从科技集团股份有限公司

### 2025年2月13日投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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 <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	详见附件
时间	2025年2月13日 16:00-17:00
地点	进门财经网络电话会议
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，投融资总监陈琳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><b>问题 1：公司与华为合作的一体机产品的最新进展？</b></p> <p><b>回复：</b>在与华为的合作中，云从科技始终保持着紧密且深度的合作关系。特别是在一体机推出之前，云从科技已经完成了大量适配工作，包括但不限于华为、寒武纪等国内主要芯片企业。受 Deep Seek 开源生态以及海外限制因素的双重影响，云从科技通过优化参数调配，显著提升了华为昇腾一体机在 PC 端和端侧设备上的适配能力。这一成果有望推动国产生态的快速发展，尤其是在大模型应用领域具有重要意义。目前针对不同应用场景和用户群体，一体机展现出广泛的应用潜力，市场需求也正在逐步爆发。</p> <p><b>问题 2:Deep Seek 的发布对从大模型的研发未来会有哪些新的影响？同时在接入从容大模型和 Deep Seek 这两种模型时，在企业内部这两个模型是怎么定位的？</b></p> <p><b>回复：</b>Deep Seek 极大降低了 AI 技术门槛，使得中小企业和开发者能够低成本参与模型优化与应用开发；同时，低成本和开源特性加速 AI 在金融、制造等垂直领域的渗透，公司后续将快速接入和迭代，以满足客户需求，并在应用侧实现更多落地。而公司推出的“从容大模型”并非通用版本大模型，而是专注于特定能力的模型，更加侧重于视觉和多模态领域。具体在使用过程中会根据客户的需求进行模型的调用。这是云从以客户为导向，同事具备开放协同和适配能力的战略选择。</p> <p><b>问题 3:2025 年，公司在标杆项目和 C 端、B 端相关的收入结构和市场机会怎么样？</b></p> <p><b>回复：</b>从当前公司的收入结构来看，政务领域在公司业务中占据重要地位。今年以来，公司在标杆项目和上下游合作方面均取得了显著进展，整体增速较快。在行业分布方面，金融领域一直是公司的核心业务领域，而智能制造和能源行业的业务占比也有所提升。此外，公司近期还拓展了商业领域的业务。</p>

	<p><b>问题 4: Deep Seek 推出后, 推理能力和思维链可视化增强, 这将如何拓展公司在金融、制造、能源等方面的应用场景?</b></p> <p><b>回复:</b> 从当前市场环境来看, 应用场景并未发生显著变化, 但是随着成本的下降与结构的优化使得相关应用的普及度得到了显著提升。客户目前关注的焦点在降本增效方面, Deep Seek 带来的成本降低, 使得一些原本因价格过高而被放弃的订单重新有了商机, 市场需求正在逐步爆发。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>参会人员清单</p>
<p>关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及</p>

附：参会人员清单

姓名	公司	姓名	公司	姓名	公司
王月瑶	华夏未来资本管理有限公司	施隽	太平洋资产管理有限责任公司	蒋蛟龙	上海东方证券资产管理有限公司
江耀堃	兴银理财有限责任公司	刘春茂	上海冰河资产管理有限公司	黄振	朱雀基金管理有限公司
谢旭阳	申九资产	韩阳	云天励飞	张国平	盈峰资产管理有限公司
倪睿	建信理财有限责任公司	常远	永赢基金管理有限公司	张栋	北京鸿道投资
王苏欣	泉果基金管理有限公司	朱小虎	上海申九资产管理有限公司	朱丽江	国寿资产
田也	山西证券股份有限公司	刘翔	新疆前海联合基金管理有限公司	魏延军	上海沃胜资产管理有限公司
方闻千	山西证券股份有限公司	吴桐	山西证券股份有限公司	李涛	嘉实基金管理有限公司
李玉杰	格林基金管理有限公司	龙若朴	新疆前海联合基金管理有限公司	王苏欣	泉果基金管理有限公司
李宇轩	财通证券股份有限公司	邹昕宸	山西证券股份有限公司	孙小明	诺德基金管理有限公司
王浩然	诺安基金管理有限公司	董佳男	华源证券研究所	张颖	海富通基金管理有限公司
赵栋	青骊投资	周小新	泽升投资	何尧	华安基金管理有限公司
林嵩	鹏华基金广深区	陈泽青	国盛研究所	周武	华夏久盈资产管理有限责任公司
刘强	华夏久盈资产管理有限责任公司	陆云	民生证券资管	刘志威	建信基金管理有限责任公司
何柏廷	上海聚劲投资有限公司	陈楷月	兴业基金管理有限公司	柳黎	鹏华基金管理有限公司
田肖溪2	循远资产管理（上海）有限公司	郭旺	爱建资管	欧阳沁春	上海申九资产管理有限公司
戴旅京	广东正圆私募基金管理有限公司	张一帆	南京银行理财	朱晓亮	上海申九资产管理有限公司
魏鑫	橡果资产	刘跃	信泰人寿保险股份有限公司	陈鹏宇	万家基金

姓名	公司	姓名	公司	姓名	公司
巩显峰	方正富邦基金	梁彦春	健顺投资	普淞锐	华宝基金管理有限公司
江昕	交银施罗德基金管理 有限公司	贾雨亭	海康威视	张航	上海勤辰私募基金管理 合伙企业
曹世凯	中信建投（国际）资产 管理有限公司	陈凯峰	上海睿亿投资发展中心 （有限合伙）	王昊天	中信建投证券股份有限 公司
孙少艾	国融证券股份有限公 司	董治国	富国基金管理有限公司	周菁	上海复胜资产管理合伙 企业（有限合伙）
钟依浓	国海证券股份有限公 司	张标	国寿安保基金管理有限公 司	李晶	财通证券资产管理有限 公司
胡毅发	新疆前海联合基金管 理有限公司	郭镇岳	创金合信基金管理有限公 司	黄樊林	峰岚投资
周宁	富国基金管理有限公 司	陈波	华能贵诚信托有限公司	陈飞达	万家基金管理有限公司
何家龙	深圳瑞信致远私募证 券基金管理有限公司	邵雪丹	国泰基金管理有限公司	李佳星	上海石锋资产管理有限 公司
刘熹	新时代证券股份有限 公司	王昊天	中信建投证券股份有限公 司	张亚辉	上海于翼资产管理合伙 企业（有限合伙）
孙元	诺安基金管理有限公 司	黄成略	上海新传奇私募基金管理 有限公司	董佳男	华源证券研究所
钟颢	上海泰暘资产管理有 限公司	张雨迪	华商基金管理有限公司	沈悦明 (Raymond Shen)	中意资产管理有限责任 公司
魏金剑	信泰人寿保险股份有 限公司	高月	建信养老金管理有限责任 公司	梁梓颖	金鹰基金广深区
陈小珊	阿杏投资				