

云从科技集团股份有限公司

2025年10月30日投资者关系活动记录表

编号：2025-004

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（<u>电话会议</u>）			
参与单位名称及人员姓名	详见附件			
时间	2025年10月30日 15:30-16:30			
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动			
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，财务总监高伟女士及董事会办公室相关人员			
投资者关系活动主要内容介绍	问题1：请问三季报中提到的算力建设业务收入高增长是否与东西湖智算中心建设确收相关？后续收入的持续性如何？是一次性收入还是有持续运营收入？ 答：公司三季报提及的算力建设业务收入显著增加，主要来源于上半年披露的“东西湖”项目。该项目主要分为两部分：第一是项目前期建设部分，第二是后续运营部分，运营期为三年，主要提供软件相关的运营服务，因此未来预计为公司带来持续的运营收入。 目前，我们在湖北省以外地区也都在推进运营收费模式，部分服务已按订阅模式收费，但比例较小。公司未来将继续推动软件收费模式的发展。 此外，国务院印发的《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》指出新一代智能终端、智能体等应用普及率到2027年超70%，到2030年普及率超90%。我们也在就该政策和客户讨论未来新的智能体项目的推进和实施。这些智能体的实施实际上是运行在我们的可控训练空间计算中心上面的，所以预计后续软件部分收入也会比较多。 问题2：请问关于非经常损益的情况，尤其是Q3与政府补助相关的部分金额较大，具体情况是什么？ 答：公司第三季度确认的非经常损益主要系公司过去参与的一些部委专项项目，这些项目涉及解决软硬结合以及与国产芯片公司合作的内容，目前已完成项目结项，因此确认了一部分相关收入。 问题3：今年研发人员缩减较多，未来人员战略是继续收缩还是根据项目情况扩张？ 答：公司未来将保持审慎的人员战略，不计划进行大规模的人员扩张，更注重人员结构的优化和人均效能的提升。第一，当我们第二曲线新的业务拓展出现了比较明显的可以复制推广的大增量的情况下，我们会在新的业务领域进行针对性的人员配置。结合现在“开源+闭源”的技术趋势以及公司推行的生态合作模式，通过与合作伙伴进行协作，而非大量增加自有人员的部署。因此，人员方面我们会保持一定的增长，但不是大规模的增长。第二，我们会持续对研发人员进行结构性调整，包括研究方向、年龄梯队、区域部署的调整，并通过打造“超级个体项目”，与著名高校共建人工智能实验室等模式，满足人才需求。第三，			

	我们会大胆的启用年轻力量，同时我们也在研究吸引海外人才的有效路径。所以总体来说，公司人员规模保持相对稳定，不会出现大起大落。 问题4：明年营收及业务拓展的预期如何？ 答：针对大家关注的明年公司的营收预期情况，可以参考我们前段时间披露的股票激励计划中的公司层面业绩考核要求，该目标反映了管理层对未来发展的信心。 在业务进展方面，我们会持续深化泛AI领域的几个主要行业落地情况，并使其更加清晰。明年我们可能会对泛AI领域进行更细化的拆解。就第一曲线来说，我们还是继续夯实传统TO B业务，这块公司可以充分发挥自身技术全面、落地经验丰富、有行业know-how、国产化资质齐全等优势，将技术落地和知识工程化做的更加完善。未来公司将聚焦相对比较稳定、能带来正收益的业务，而非大而全的项目。就第二曲线来说，我们明年将在 Agent 方向重点发力。从目前进展来看，Agent带来的收入贡献预计会在明年下半年之后，第三季度左右显现。明年上半年预计主要还是以我们传统业务新订单的落地为主。
附件清单 (如有)	参会人员清单
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	不涉及

附：参会人员清单

姓名	公司	姓名	公司
陈晴华	上海申银万国证券研究所有限公司	任小希	深圳前海阶石资本管理有限公司
赖昕	广东比邻投资基金管理有限公司	黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
曹慧	耕零(上海)投资管理有限公司	沈彻	长城证券股份有限公司
陈泽青	国盛证券有限责任公司	陈晨	方德金控
徐康	华西证券股份有限公司	陈杰	中国检科院大湾区院
张令泓	中银基金管理有限公司	刘聪颖	中邮证券有限责任公司
李莹	天阳宏业科技股份有限公司	黄俊峰	长城证券股份有限公司
彭松	唯隆(中国)上海港申唯隆电子有限公司	周成	西部证券股份有限公司