

云从科技集团股份有限公司

2025 年“提质增效重回报”行动方案的评估报告暨 2026 年 “提质增效重回报”行动方案

云从科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“云从科技”）积极响应“新国九条”的号召，落实科创板上市公司“提质增效重回报”专项行动的倡议，践行以“投资者为本”的发展理念，提高上市公司质量，树立良好市场形象，助力资本市场稳定和经济高质量发展。公司于 2025 年 4 月 30 日发布《2024 年“提质增效重回报”行动方案的评估报告暨 2025 年“提质增效重回报”行动方案》，为公司 2025 年度提质增效重回报行动制定出明确的工作方向。公司根据行动方案内容，积极开展和落实各项工作，并对方案的实施情况进行了中期评估，于 2025 年 8 月 30 日发布了《关于 2025 年“提质增效重回报”行动方案的半年度评估报告》。

公司已落实 2025 年度“提质增效重回报”行动方案的各项要求，在提升公司经营效率的同时积极回报投资者，实现经营发展和投资者回报并驾齐驱。同时，公司结合 2025 年度“提质增效重回报”行动方案的实施情况，提出了 2026 年度“提质增效重回报行动方案”

一、专注核心业务，全面提升经营效率与盈利质量

在人工智能行业竞争日益加剧及客户需求向性价比与场景落地倾斜的大背景下，持续强化和提升企业核心竞争力已成为实现可持续发展的关键所在。公司坚持统筹兼顾规模扩张与盈利能力的动态平衡，加速向高质量发展阶段迈进。

（一）主动优化业务结构，坚定迈向高质量发展阶段

回顾 2025 年，公司战略重心从“追求规模”全面转向“注重质量”，通过大刀阔斧的业务结构调整与精细化管理，显著提升了资产运营效率与主营业务的

健康度。面对部分下游客户预算收紧的市场现状，公司主动舍弃了部分毛利率偏低、资金占用大、回款周期长的大型集成类项目，显著降低了潜在的坏账风险，大幅提升了整体业务的现金流质量。展望 2026 年，公司将深化业务“双曲线”布局，提升销售回报率。在金融、政务、交通等公司传统优势领域，公司将进一步优化产品结构，提升标准化软硬件产品的销售占比，降低定制化开发比例，从而有效提升项目的整体毛利率水平。公司将坚决执行以利润和现金流为核心的考核导向，彻底摒弃传统的“单点技术供应商”标签，全面升级为“智能体时代的行业增长伙伴”。在内部研发、对外交付等全流程中，公司将严格落实“3R”检验标准体系，即 **Reliable**（可控可信，确保模型在数据隐私与合规上的绝对安全）、**Relevant**（场景相关，直击行业核心痛点，拒绝伪需求）以及 **Rewarding**（价值回报，必须为客户带来可量化的投资回报率提升）。

（二）深化产业链生态协同，加速商业模式向订阅与运营升维

2025 年，公司深化与行业领军企业的战略结盟，提升市场运营效率。作为华为昇腾生态的核心伙伴，公司联合推出了“从容大模型智用一体机”等软硬一体化解决方案，依托昇腾 AI 软硬件平台与云从自研多模态大模型的深度融合，实现了从模型训练到推理部署的一站式高效交付。此外，公司与武汉临空港开发区签署了国家网安基地大模型训推一体化项目合作协议，携手共建华中地区领先的人工智能大模型训练与推理中心；同时与重庆誉存科技有限公司、重庆信息通信研究院等单位共同入选首批重庆市产业创新综合体，全面赋能传媒、文旅、金融、制造等领域的智能化升级需求。进入 2026 年，公司将加速商业模式演进，推动收入结构向“订阅与运营”转型。公司计划进一步升级人机协同操作系统（CWOS），客户通过接入 CWOS 智能体生态，将实现从一次性软硬件采购向持续的模块订阅与迭代升级转变。此外，紧抓国家“东数西算”及各地智算中心建设的政策红利，公司将深化与地方政府、通信运营商及国产 AI 芯片厂商的合作，扩大“设备部署+运营服务”的新型复合商业模式占比，培育公司未来三到五年的核心利润增长引擎。

（三）繁荣端侧与垂直行业生态，打造可复制的标杆应用

2025 年，公司结合行业需求，加速了标准化产品的放量，推出了以从容大

模型为底座的训推一体机、推理一体机等产品，并在智慧能源领域为电网公司推出电力配网推理一体机和巡检一体机，有效缩短了项目交付周期，提升了资金周转效率。面向 2026 年，公司将扩大端侧硬件产品矩阵，繁荣端侧 AI 生态。在成功推出众寻 AI 鼠标等终端设备的基础上，公司将进一步研发面向更多办公、医疗辅助、教育伴学等场景的智能终端设备。公司将深度捆绑国产算力巨头，持续深化与华为、寒武纪等国产芯片厂商的联合研发，推出具有更高压缩比、更低功耗、更低延时的训推一体机迭代产品。同时，公司将顺应《网络安全技术 人工智能计算平台安全框架》等国家标准，打造“可控训练场”，强化智算中心在数据脱敏、合规审查上的能力，构建让 G 端和 B 端大客户完全信任的私有化训练与部署环境，彻底解决大模型落地面临的算力成本高昂与数据安全担忧。

二、加快发展新质生产力，巩固人工智能核心技术护城河

上市公司是引领科技创新的重要力量，也是推动形成新质生产力的主力军。公司始终将科技创新视为企业生存与发展的命脉，以新质生产力的培育为核心，强化“算力-算法-应用”的全链条创新体系。

（一）保持高强度研发投入，引领多模态大模型技术前沿

2025 年，公司在多模态大模型领域取得重大技术突破。5 月，自主研发的新一代“从容”多模态大模型在国际权威开放评测平台 OpenCompass 的全球多模态榜单中，以 80.7 分的优异综合成绩荣登榜首，彰显了公司在处理复杂数据与多模态任务方面的全球领先实力。该模型引入了高质量导向推理数据与 DPO、GRPO 双重对齐技术，无需依赖奖励模型即可实现类人化推理决策，原生支持多图、跨图场景及视频模式，为复杂工程文档与业务分析提供了坚实基础。同时，公司积极探索“开源+闭源”相结合的混合模型方案，如引入 DeepSeek、Qwen 等开源模型辅助，以及“公有云+私有化”混合部署模式，大幅降低了中小企业及开发者的应用门槛与推理成本。面向 2026 年，公司将依托“AI-X 研究院”及自有研发中心，继续深化在多模态大模型、长尾算法、无监督学习等前沿领域的研发投入。公司将重点攻坚多模态大模型的底层架构优化、长文本处理能力以及逻辑推理能力的突破，确保核心算法在国内市场的领先地位。

（二）突破智能体架构瓶颈，重塑人机协同新范式

在智能体架构创新方面，2025 年公司成功突破了 AI Agent 应用瓶颈。公司推出的“通用 AI 智能体平台”成功入选 2025 年第四批重庆市首版次软件产品名单，该平台采用了分层社会网络架构设计，将智能体节点分为决策、协调和执行三类，有效改善了过度依赖大模型能力的问题。平台原生设计了人类专家参与机制与多层验证机制，实现了多样化模型的动态组合调度。依托此技术，公司与重庆大学联合研发的智能编程助手 CoSEFA，成功入选软件工程顶会 FSE 2025，代码安全性得到了显著提升。2026 年，公司将全面发力具身智能新蓝海，构建具身智能训练场。公司将把握智能终端与智能体普及率快速提升的趋势，依托计算视觉与人机协同优势，联合国家地方共建人形机器人创新中心等高能级平台，建设涵盖上海、重庆、深圳等多区域的“1+N”具身智能主分训练场。通过融合虚拟与真实环境，积累海量的高质量真机训练数据，突破多模态感知融合、认知决策系统与高精度运动控制技术，推动 AI 从数字世界走向真实的生产与生活环境。

（三）深化产学研深度融合与标准化建设，夯实底层生态底座

2025 年，公司持续推进产学研深度融合，与上海交通大学等顶尖高校及科研机构建立了深度的联合实验室共建模式，正式签约共建“AI-X 研究院”，聚焦大模型、科学智能、具身智能等全链条研究。在标准化建设方面，公司作为核心起草单位深度参与了 GB/T 26237.5-2023《人脸图像数据》、GB/T 45392-2025《基于个人信息的自动化决策安全要求》等多项国家标准的制定与发布，将 AI 安全、隐私保护与伦理规范推向了行业共建的新高度。2026 年，针对大模型、多模态算法、AI 底层架构等急需紧缺的尖端技术领域，公司将加大全球化高层次人才引进力度，打造源源不断的内部造血机制。

三、强化精细化财务管理，多措并举优化资金与资产效能

面对宏观经济环境和行业格局的变化带来的阶段性盈利压力，公司将财务管理重心向提升资金使用效率、优化成本结构倾斜，通过落实全链条的财务精细化管理，财务状况呈现稳中向好的发展态势。

（一）严格落实全流程管控，显著改善经营性现金流

2025 年，公司高度重视销售回款和资金安全，通过强化全流程管理，销售

合同与确收管理进一步规范。通过将营销费用与回款指标强挂钩，加速了应收账款的周转，经营活动产生的现金流量净额较上年同期实现了大幅度改善，流动性风险得到极大缓解。2026年，公司将深化应收账款闭环管理，把现金营运指数及自由现金流作为核心管理指标。在业务前端严格执行客户信用评估与准入机制；在业务后端，建立销售回款的全员责任制与绩效强挂钩机制。对于长期逾期、信用恶化的客户，公司将坚决采取法律及商务手段进行催收防范坏账风险，全力压降坏账计提对利润的侵蚀，确保经营性现金流的持续健康流入。

（二）深化全面预算约束机制，系统优化成本与期间费用结构

2025年，公司围绕降本增效目标，全面梳理并优化了业务流程与组织架构，提升了人员效能。在不影响核心技术创新能力的前提下，公司通过业务流程精简及严格的预算管控，使得期间费用同比显著下降。研发方面，公司在平衡短期盈利压力与长期创新发展的基础上，通过研发人员的精准配置与薪酬结构优化，使研发投入规模更加合理。2026年，公司将刚性控制成本费用，全面提升投入产出比。公司将深入落实项目红黄牌管理规则，对项目进度、成本与交付品质进行实时监控和预警。公司将深化全面预算管理，优化内部审批流程，借助智能化管理工具提升后台职能部门的人效。实施严格的营销费用管控规则，规范业务招待与差旅，严禁奢侈浪费，实现差旅及采购费用的透明化。在研发资源配置上，将资源向距离商业化落地更近的“AI智能体应用研发”倾斜，坚决裁撤或缩减长期无法实现商业转化的冗余研发项目，提升整体研发的投资回报率。

四、完善公司治理架构，筑牢规范运作与可持续发展防线

健全的企业治理结构对于确保企业长期稳定发展至关重要。公司以新《公司法》实施为契机，全面检视并强化了各项公司治理制度的执行与落实，合规化运作水平迈上新台阶。

（一）落实新《公司法》核心要求，重塑内部监督与决策体系

2025年，根据新修订的《公司法》《上市公司独立董事管理办法》等法律法规要求及相关配套规则的过渡期安排，公司对《公司章程》及相关内部控制制度进行了系统性的梳理与修订。公司于11月召开董事会及股东大会，依照法定

程序审议通过了关于取消监事会的议案。公司明确由董事会下设的审计委员会行使原监事会的法定监督职权，构建了权责更为清晰、协同更为高效的内部监督体系。同时，公司顺利完成了董事会的换届改选工作，新一届董事会进一步拓宽了独立董事的来源渠道，有效提升了董事会成员专业背景及行业经验等方面的多元化水平。2026年，公司将充分发挥新治理架构效能，动态完善“三会一层”运作机制。对照最新版《上市公司治理准则》等监管要求，公司将重点落实以董事会审计委员会为核心的内部监督体系，明确职权边界，强化其在财务监督、内控审查、关联交易审查及重大风险防范等领域的监督效能，确保内部监督机制无死角。

（二）培育全面合规文化，提升全员与管理层依法履职能力

2025年，公司组织董事、高级管理人员积极参与由证监局、上交所及上市公司协会等机构举办的各类专题培训，深入学习证券法、内幕交易防控等核心内容，切实提升了管理层的规范运作意识。2026年，公司将持续深化合规文化建设，坚守“定义智慧生活，提升人类潜能”的使命，将“以价值为纲、以奋斗者为本、靠谱务实”作为全体员工的行为准则，提倡拥抱变化、服务客户、团结协作，坚决反对墨守成规、官僚主义与本位主义。在履职培训方面，公司将面向董监高及关键岗位管理人员，不定期组织证券法律法规及内部控制培训。同时，公司将严控内幕交易与信息保密，严格执行《内幕信息知情人登记管理制度》，在定期报告披露、重大项目投资、股权激励计划筹划等关键节点，加强内幕信息知情人登记与宣导，坚决杜绝利用未公开信息牟利的行为。

五、强化“关键少数”责任，打造利益共担与价值共享的团队

企业核心管理层及骨干团队的定力与战斗力是公司跨越周期的关键。公司高度重视控股股东、实际控制人及董事、高级管理人员等“关键少数”在公司发展中的引领作用与主体责任，构建长效激励与刚性约束并重的机制。

（一）科学重塑高管薪酬与绩效考核体系，落实严监管导向

2025年，公司对高层管理人员的薪酬体系进行了进一步的优化调整，加强了绩效考核机制，确保高层管理人员的薪酬与公司业绩紧密相关。通过薪酬结构

优化与内部竞争机制的引入，研发人员的精准配置与产出效率显著提升，使得团队凝聚力和战斗力得到了有效巩固，保障了公司在面临外部宏观环境挑战时的战略定力。2026年，为进一步完善治理结构，加强和规范公司董事、高级管理人员薪酬的管理，公司将修订《董事、高级管理人员薪酬管理制度》。在公司任职的非独立董事和公司高管，其薪酬总额由基本薪酬、绩效薪酬和中长期激励收入等组成，其中绩效薪酬占比原则上不低于基本薪酬与绩效薪酬总额的50%。在业绩考核上，公司将引入多元化考核指标，做到薪酬变动与公司经营效益、股东价值增减的同频共振。公司将注重“价值贡献”，破除平均主义，以贡献利润、现金流及客户满意度为导向，合理拉开绩效薪酬差距，真正落实“以奋斗者为本”的文化导向。

（二）持续深化多期常态化股权激励，激发核心团队创业动能

2025年初，公司股东大会审议通过了《2025年限制性股票激励计划》，拟向符合条件的董事、高管及核心技术骨干授予限制性股票520万股。年中，公司结合核心人员引进及业绩贡献情况，顺利完成了首批及预留部分授予工作。为进一步激发组织活力，将市值管理导向深度融入日常经营，公司于2025年下半年再次推出了《2025年第二期限限制性股票激励计划》，覆盖了更多在一线拼搏的技术骨干与管理人员。这些计划科学设置了营业收入、市值等公司层面的业绩考核指标，有效将股东利益、公司整体利益与核心团队的个人利益紧密捆绑。2026年，公司将严格落实激励计划考核，依据《实施考核管理办法》严格执行年度公司层面业绩及个人层面绩效的考核。通过“奖优罚劣、动态调整”的约束机制，确保业绩解锁条件真正发挥“跳一跳、够得着”的激励导向作用，保障激励资源真正向为公司创造核心价值技术与业务骨干倾斜。

（三）增强关键少数自律意识，将减持安排与股东回报深度挂钩

2025年，公司控股股东、实际控制人及全体董事、高级管理人员深入理解自身肩负的职责与使命，严格遵循股份锁定、减持限制以及信息披露等相关法律法规及规范性文件的要求，依法合规规范自身股份变动行为，体现了高度的责任感和合规意识。2026年，公司将进一步压实“关键少数”的责任，持续加强对相关人员的合规培训与日常窗口期宣导，确保其充分认识到在维护公司价值稳定、

增强投资者信心等方面的主体责任。通过建立常态化的合规提醒与内部监督机制，确保“关键少数”的个人利益与公司长期利益、广大中小股东合法权益深度融合，向市场持续传递对公司未来高质量发展的坚定信心，切实维护平稳健康的市场预期。

六、完善投资者回报与沟通机制，塑造透明互信的资本市场品牌

畅通的双向沟通是消除信息壁垒、实现价值发现的最佳途径。公司深刻认识到，良好的投资者关系是上市公司高质量发展的重要标志。公司将以投资者需求为导向，全面升级投资者关系管理体系。

（一）常态化开展高规格投资者交流，直面市场关切与核心诉求

2025年，公司高质量地举办了年度、一季度、半年度及三季度业绩说明会，公司董事长、董事会秘书、财务总监等核心高管悉数出席。报告期内，公司累计参与各类线上线下机构调研、券商策略会及反向路演活动达数十场次，覆盖机构数百家。针对投资者对公司短期营收波动、核心产品收入变动，公司管理层在业绩说明会中坦诚布公地解答，明确指出营收变动是公司坚守“提质增效”、主动剥离劣质业务的战略性调整，同时详细说明了公司在优化研发团队结构、实施股权激励方面的积极举措。2026年，公司计划在年度、半年度、季度等重要财务报告披露发布、重大技术突破及其他重要资本运作节点，召开不少于4次的业绩说明会或投资者交流会。公司董事长、董事会秘书、财务总监等主要负责人将积极参会，围绕公司经营业绩、财务指标、战略逻辑及行业前景等核心议题，与广大投资者开展专业、透明、深度的双向交流，切实保障投资者的知情权。

（二）创新信息可视化与数字化沟通渠道，降低专业理解门槛

2025年，针对人工智能行业技术壁垒高的特点，公司在定期报告与临时公告中大幅减少了生僻专业术语的使用。同时，高频采用图文简报等可视化手段，直观呈现了CWOS系统升级、大模型落地案例等复杂业务逻辑，极大提升了信息的易读性。2026年，公司将进一步扩大可视化信披范围，在定期报告及临时公告中继续引入图文结合、数据图表等手段，降低中小投资者的阅读门槛。公司将深度利用上证路演中心、进门财经等专业平台，并积极借助新媒体手段，以直

观、友好的形式向市场普及大模型及 AI 行业的专业知识。

（三）建立投资者意见征询与反馈闭环，实现与市场问题共答

2025 年，公司通过上证 e 互动平台回复投资者提问达 110 条，回复率保持在 100%，接听投资者热线电话数百次，建立了日益成熟的投资者意见征集与反馈闭环机制。2026 年，公司将建立“听取-论证-反馈”的快速响应机制。通过在线交流平台等多种渠道，公司将深入了解投资者的需求和建议，并在定期报告和其他重要公告中做出针对性地回应，将投资者的合理建议融入公司的日常经营管理之中。

七、强化品牌建设与社会 responsibility，实现经济与社会效益的双赢

企业的成长不仅体现在财务指标的攀升，更在于品牌价值的积淀与社会责任的彰显。公司致力于在实现经济效益的同时，创造卓越的社会价值。

2025 年，凭借稳健的经营表现与强大的科技创新实力，公司在资本市场与科技产业界赢得了广泛的赞誉与认可，荣誉硕果累累。在资本市场及公司治理层面，公司荣获了中国上市公司协会颁发的“2025 上市公司董事会最佳实践案例”、“上市公司董事会优秀实践荣誉证书”；摘得第二十届中国上市公司董事会“金圆桌奖”之“公司治理特别贡献奖”；公司董秘杨桦女士荣获证券时报 E 公司“中国上市公司投资者关系管理杰出董秘奖”及“金圆桌奖”之“功勋董秘”和“最具创新力董秘”。在技术实力与行业地位层面，公司成功入选胡润百富“2025 胡润中国人工智能企业 50 强”、赛迪智库“2025 人工智能企业综合实力 TOP100”、非凡产研“2025 CHINA AI 100 榜单”及“中国 AI 百强榜”、融中榜“2024-2025 年度人工智能行业创新领军企业 TOP50”。此外，公司还荣获华为“2025 昇腾生态最佳实践奖伙伴”、财联社“年度最具影响力新势力人工智能企业”、证券之星“新质生产力优秀企业奖”及“ESG 新标杆企业奖”等多项重量级荣誉。这些荣誉不仅提升了公司的品牌声誉，更标志着官方与市场双重层面对云从科技长期投资价值的高度认可。2026 年，公司将继续依托日益增强的品牌影响力，拓展更多全国性标杆项目，向世界级的人工智能领军企业大步迈进。

2026年是人工智能大模型与智能体技术向产业深水区全面渗透的关键之年。云从科技将秉持“以投资者为本”的初心，以“提质增效重回报”为核心经营准则，深化“AI基础设施+AI智能体”双轮驱动战略，推进精细化管理，全面提升盈利能力与资产质量，持续优化公司治理与信息披露。管理层有信心在股东支持下，以实实在在的经营业绩回馈投资者信任。

公司2026年行动方案基于当前实际情况制定，但鉴于未来政策环境的不确定性，实施过程可能面临挑战，提醒投资者充分评估风险。未来将持续对方案进行效果评估并优化实施细节，全力以赴实现业绩突破、完善治理架构、优化回报机制，切实履行上市公司责任。

云从科技集团股份有限公司董事会

2026年4月21日