

中信建投证券股份有限公司
关于云从科技集团股份有限公司
2024 年持续督导跟踪报告

保荐人名称：中信建投证券股份有限公司	上市公司名称：云从科技集团股份有限公司
保荐代表人姓名：高吉涛	联系方式：010-65608304 联系地址：北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 10 层
保荐代表人姓名：吴建航	联系方式：021-68801584 联系地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号北塔 2203 室

经中国证券监督管理委员会（简称“中国证监会”）“证监许可（2022）333 号文”批准，云从科技集团股份有限公司（简称“公司”或“云从科技”）向社会公开发行人民币普通股 112,430,000 股。公司本次发行新股的发行价为 15.37 元/股，募集资金总额为 172,804.91 万元，扣除发行费用 10,095.42 万元后，实际募集资金净额为 162,709.49 万元。本次公开发行股票于 2022 年 5 月 27 日在上海证券交易所上市。中信建投证券股份有限公司（简称“中信建投证券”）担任本次公开发行股票的保荐人。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》，由中信建投证券完成持续督导工作，出具本持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作情况

序号	工作内容	持续督导情况
1	建立健全并有效执行持续督导工作制度，并针对具体的持续督导工作制定相应的工作计划。	保荐人已建立健全并有效执行了持续督导工作制度，并结合持续督导各项工作事宜制定了相应的工作计划。
2	根据中国证监会相关规定，在持续督导工作开始前，与上市公司或相关当事人签署持续督导协议，明确双方在持续督导期间的权利义务，并报上海证券交易所备案。	保荐机构已与云从科技签订《保荐协议》，该协议明确了双方在持续督导期间的权利和义务。
3	通过日常沟通、定期回访、现场检查、尽职调查等方式开展持续督导工作。	保荐人通过日常沟通、定期或不定期回访、现场检查、查阅相关公开信息进行尽职调查等方式，了解云从科技经营、股票交易等情况，对云从科技开展持续督导工作。经核查，本持续督导期内，上市公司不存在持续经营能力、核心竞争力或者控制权稳定有重大不利影响的风险或者负面事项。

序号	工作内容	持续督导情况
4	持续督导期间，按照有关规定对上市公司违法违规事项公开发表声明的，应于披露前向上海证券交易所报告，经上海证券交易所审核后在指定媒体上公告。	保荐人通过现场检查等措施，督导公司遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件。经核查，本持续督导期内，云从科技未出现按有关规定须保荐人公开发表声明的违法违规情况。
5	持续督导期间，上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的，应自发现或应当发现之日起五个工作日内向上海证券交易所报告，报告内容包括上市公司或相关当事人出现违法违规、违背承诺等事项的具体情况，保荐人采取的督导措施等。	保荐人取得了上市公司及相关当事人的各项承诺，逐一核查承诺履行情况。经核查，本持续督导期内，云从科技及相关当事人未发生违法违规或违背承诺等事项。
6	督导上市公司及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，并切实履行其所做出的各项承诺。	保荐人通过现场检查等措施，督导云从科技及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件，切实履行其所做出的各项承诺。经核查，本持续督导期内，云从科技及其董事、监事、高级管理人员均遵守相关法律法规及规范性文件，不存在违反承诺的情形。
7	督导上市公司建立健全并有效执行公司治理制度，包括但不限于股东大会、董事会、监事会议事规则以及董事、监事和高级管理人员的行为规范等。	保荐人督促云从科技依照相关规定健全完善公司治理制度并严格执行，取得了各项制度，并对重大投资、关联交易等事项进行了核查。经核查，本持续督导期内，公司已建立健全并有效执行公司治理制度。
8	督导上市公司建立健全并有效执行内控制度，包括但不限于财务管理制度、会计核算制度和内部审计制度，以及募集资金使用、关联交易、对外担保、对外投资、衍生品交易、对子公司的控制等重大经营决策的程序与规则等。	保荐人对云从科技的内部控制制度的设计、实施和有效性进行了核查，包括但不限于财务管理制度、会计核算制度和内部审计制度，以及募集资金使用、关联交易、对外担保、对外投资、衍生品交易、对子公司的控制等重大经营决策的程序与规则等，并了解其内部审计的执行情况。经核查，本持续督导期内，云从科技的内控制度符合相关法规要求并得到了有效执行，能够保证公司的规范运行。
9	督导公司建立健全并有效执行信息披露制度，审阅信息披露文件及其他相关文件并有充分理由确信上市公司向上海证券交易所提交的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。	保荐人督促云从科技严格执行信息披露制度，同时及时审阅信息披露文件及其他相关文件。经核查，本持续督导期内，公司已建立健全并有效执行信息披露制度，不存在信息披露更正或补充公告的情况，不存在向上海证券交易所提交的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的情况。
10	对上市公司的信息披露文件及向中国证监会、上海证券交易所提交的其他文件进行	保荐人对云从科技的信息披露文件及其他相关文件进行了及时事前审阅，并

序号	工作内容	持续督导情况
	事前审阅，对存在问题的信息披露文件应及时督促上市公司予以更正或补充，上市公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告。 对上市公司的信息披露文件未进行事前审阅的，应在上市公司履行信息披露义务后五个交易日内，完成对有关文件的审阅工作对存在问题的信息披露文件应及时督促上市公司更正或补充，上市公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交易所报告。	查阅了相关公开信息及对相关主体进行访谈。经核查，本持续督导期内，公司不存在相关文件存在问题需进行信息披露更正或补充公告的情况，不存在不予更正或补充应及时向上海证券交易所报告的情况。
11	关注上市公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚、上海证券交易所纪律处分或者被上海证券交易所出具监管关注函的情况，并督促其完善内部控制制度，采取措施予以纠正。	保荐人督促云从科技完善并严格执行内部控制制度，并通过现场检查、现场培训等措施，督导云从科技及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件。经核查，本持续督导期内，云从科技及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员未发生受到中国证监会行政处罚、上海证券交易所纪律处分或者被上海证券交易所出具监管关注函的情况。
12	持续关注上市公司及控股股东、实际控制人等履行承诺的情况，上市公司及控股股东、实际控制人等未履行承诺事项的，及时向上海证券交易所报告。	保荐人取得上市公司及控股股东、实际控制人的各项承诺，逐一核查承诺履行情况，并查阅相关公开信息，访谈相关主体。经核查，本持续督导期内，云从科技及其控股股东、实际控制人不存在未履行承诺的情况。
13	关注公共传媒关于上市公司的报道，及时针对市场传闻进行核查。经核查后发现上市公司存在应披露未披露的重大事项或与披露的信息与事实不符的，应及时督促上市公司如实披露或予以澄清；上市公司不予披露或澄清的，应及时向上海证券交易所报告。	保荐人查阅了公司公告与相关公开信息，并对相关主体进行访谈。经核查，本持续督导期内，云从科技不存在应披露未披露的重大事项或与披露的信息与事实不符的重大事项。
14	发现以下情形之一的，保荐人应督促上市公司做出说明并限期改正，同时向上海证券交易所报告：（一）上市公司涉嫌违反《上市规则》等上海证券交易所相关业务规则；（二）证券服务机构及其签名人员出具的专业意见可能存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等违法违规情形或其他不当情形；（三）上市公司出现《保荐办法》第七十条规定的情形；（四）上市公司不配合保荐人持续督导工作；（五）上海证券交易所或保荐人认为需要报告的其他情形。	保荐人通过现场检查等措施，督导云从科技及其董事、监事、高级管理人员遵守法律、法规、部门规章和上海证券交易所发布的业务规则及其他规范性文件。经核查，本持续督导期内，云从科技未发生相关情况。
15	制定对上市公司的现场检查工作计划，明确现场检查工作要求，确保现场检查工作质量。上市公司出现以下情形之一的，应	本持续督导期内，保荐人已针对上市公司制定了严格的现场检查的相关工作计划，并明确了现场检查工作要求，确

序号	工作内容	持续督导情况
	自知道或应当知道之日起十五日内或上海证券交易所要求的期限内，对上市公司进行专项现场检查：（一）存在重大财务造假嫌疑；（二）控股股东、实际控制人及其关联人涉嫌资金占用；（三）可能存在重大违规担保；（四）控股股东、实际控制人及其关联人、董事、监事或者高级管理人员涉嫌侵占上市公司利益；（五）资金往来或者现金流存在重大异常；（六）上海证券交易所要求的其他情形。	保现场检查工作质量。经核查，本持续督导期内，保荐人已按相关要求对上市公司开展了定期现场检查。
16	持续关注上市公司的承诺履行情况。	保荐人取得了上市公司及相关当事人的各项承诺，并持续关注相关承诺履行情况。经核查，本持续督导期内，公司上市公司及相关当事人未发生违反承诺履行的情况。

二、保荐人和保荐代表人发现的问题及整改情况

在本持续督导期间，保荐人和保荐代表人未发现云从科技存在重大问题。

三、重大风险事项

在本持续督导期间，公司主要的风险事项如下：

（一）尚未盈利的风险

截至 2024 年末，公司尚未实现盈利，主要因素包括：（1）公司不仅需应对人工智能企业的竞争，还需面对大型设备制造商及互联网企业推进产品人工智能化转型的挑战，市场竞争整体加剧。（2）为确保人工智能算法研究及各应用场景的定制化解决方案能够高质量迭代，并在竞争激烈的市场中保持技术领先优势，公司需持续投入大量研发资源。（3）大模型技术尚未实现大规模商业化应用，不同应用场景间的迁移边际成本依然较高，公司相关业务尚未形成规模效应。

若公司在未来一段时间内遭遇市场竞争加剧、市场拓展未达预期、研发投入持续增加且研发成果未能及时转化、人工智能行业政策出现不利变化、下游行业需求显著减缓等不利状况，公司短期内可能出现业绩下滑且无法实现盈利，未弥补亏损可能持续扩大，从而存在短期内无法向股东派发现金股息的风险，这将对股东的投资收益产生不利影响。

（二）核心竞争力风险

公司所处的人工智能领域尚处于发展的早期阶段，未来的发展趋势存在一定的不确定性。相关技术及其在各个应用场景中的定制化解决方案更新迭代速度较快，技术的产品化和市场化亦存在一定的不确定性。若公司未能及时且准确地把握行业发展趋势和市场需求、攻克技术难题、产品性能指标未能达到预期，无法研发出具有商业价值、符合市场需求的新技术和新产品，或者相关技术成果的应用场景市场空间有限，公司将面临研发失败或研发成果无法转化、前期的研发投入难以回收的风险，这将对公司的经营状况和市场竞争力产生不利影响。

（三）经营风险

公司已在广州、重庆、上海、苏州、成都及芜湖六地设立了研发中心。鉴于未来研发需求的持续增长，公司计划在其他地区增设研发中心，以满足对研发人才的需求。研发中心的多地区布局导致公司组织架构和管理体系趋向复杂化。目前，公司现有的制度建设、组织架构、运营管理体系、财务管理体系以及内部控制机制可能无法充分应对研发中心多地区布局所带来的经营和管理风险。

（四）财务风险

2024 年，公司经营活动产生的现金流量净额为-30,705.18 万元。主要原因在于当期公司人员薪酬及其他费用的支出较高，同时公司业务规模效应尚未充分显现，导致销售回款金额无法满足上述支出需求。若未来公司研发投入持续增长、下游行业客户经营状况出现恶化，以及客户回款速度减缓，可能会导致公司经营活动产生的现金流量持续呈现负值，从而给公司带来资金压力的风险。此外，公司已享受多项增值税、所得税税收优惠。鉴于公司 2024 年未实现盈利，所得税等税收优惠对公司的业绩影响相对有限。然而，若公司未来实现盈利，或公司目前享有的税收优惠情况发生不利变化，可能会对公司未来的经营业绩和现金流水平产生负面影响。

（五）行业风险

公司所处的人工智能产业尚处于发展阶段的初期阶段。随着技术的快速迭代以及行业客户对于智能化升级需求的不断扩展，公司在技术商业化应用及市场拓

展方面亦面临若干不确定性。具体而言，一方面，公司致力于将核心技术应用于实际场景，但转化周期的不确定性可能对行业智能化升级需求的探索及项目执行产生不利影响；另一方面，公司计划以通用平台为基础，覆盖更多新兴需求的行业客户，然而，生态体系的构建受到产业链成熟度、合作伙伴能力提升、行业景气状况、产业政策等内外部多种因素的影响，其复杂性较高，因此，实现战略规划目标存在一定的不确定性。

（六）宏观环境风险

人工智能领域作为技术与资金密集型产业，易受国内外宏观经济、行业法规以及贸易政策等宏观环境因素的影响，且下游市场需求存在一定的不确定性。近年来，全球宏观经济保持稳定态势，中国经济亦呈现稳步增长趋势，国家亦颁布了一系列政策法规，以积极支持人工智能领域的发展。然而，若未来人工智能领域的支持政策实施进度未能达到预期，可能会导致技术更新迭代的速度减缓，进而影响公司的业绩增长前景。展望未来，若国内外宏观经济环境出现不利变化，例如全球经济增速的减缓、中美贸易摩擦的进一步升级等，这些因素均可能阻碍人工智能技术研发与交流，以及对上游人工智能芯片供应产生不利影响，从而对公司的产品和解决方案的研发与销售产生负面影响，对公司经营造成不利后果。

（七）其他重大风险

自 2020 年 5 月起，美国商务部已将包括公司在内的多家中国企业及机构纳入“实体清单”。2021 年 12 月 16 日，美国财政部进一步将包括公司在内的 8 家中国企业列入所谓的“中国军工复合体企业（NS-CMIC）”清单，此举导致这些中国企业无法获得来自美国投资者的投资。2022 年 10 月 5 日，依据《2021 财年国防授权法》第 1260H 条的规定，美国国防部公布了更新版的“中国军事企业清单”，公司亦名列其中。尽管上述措施预计不会对公司日常的客户拓展活动产生重大负面影响，但它们可能会对公司在研发和项目交付过程中采购境外芯片、服务器等产品造成一定程度的限制。尽管公司已规划了国产替代产品方案，但鉴于方案实施需要经过一定的验证周期，以及客户对替代产品接受程度的不确定性，这些因素均可能对公司的生产经营活动产生一定影响。此外，这些措施亦可能对公司在人工智能领域的前沿理论研究、学术交流以及国际业务拓展带来一定的不

利影响。

四、重大违规事项

在本持续督导期间，云从科技不存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

2024 年，公司主要财务数据如下所示：

单位：元

主要会计数据	2024 年	2023 年	本期比上年同期增减 (%)
营业收入	397,684,607.77	628,122,118.15	-36.69
归属于上市公司股东的净利润	-695,687,560.64	-643,457,156.38	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-722,323,870.76	-688,879,824.41	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-307,051,752.30	-239,748,686.02	不适用
主要会计数据	2024 年末	2023 年末	本期末比上年度末增减 (%)
归属于上市公司股东的净资产	1,117,920,154.81	1,622,776,936.30	-31.11
总资产	1,982,248,295.74	2,748,521,233.94	-27.88

公司主要财务指标如下表所示：

主要财务指标	2024 年	2023 年	本期比上年同期增减 (%)
基本每股收益（元/股）	-0.67	-0.62	不适用
稀释每股收益（元/股）	-0.67	-0.62	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-0.70	-0.66	不适用
加权平均净资产收益率（%）	-51.37	-35.04	减少 16.33 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-53.34	-37.51	减少 15.83 个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	119.26	91.97	增加 27.29 个百分点

2024 年，公司主要财务数据及指标变动的原因如下：

1、2024 年，公司营业收入同比下降 36.69%，主要系公司产品和客户结构处

于调整阶段，新签订单规模不及预期所致。

2、2024 年，公司归属于母公司所有者的净利润为-69,568.76 万元，亏损同比扩大 8.12%，主要系公司新签订单规模不及预期，当期营业收入下降，同时当期股份支付金额增加所致。

3、2024 年，公司经营活动产生的现金流量净额为-30,705.18 万元，净流出同比增加，主要系公司当期营业收入下降，回款减少所致。

4、2024 年，公司基本每股收益、稀释每股收益及扣除非经常性损益后的基本每股收益同比下降，主要系本期亏损扩大所致。

5、2024 年，公司加权平均净资产收益率、扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率同比下降，主要系本期亏损扩大所致。

6、2024 年，公司研发投入占营业收入的比例同比上升，主要系公司当期营业收入下降所致。

六、核心竞争力的变化情况

公司的核心竞争力主要体现在以下几个方面：

（一）技术优势

公司在软硬件研发和核心算法上不断深化研究，推出涵盖图像识别、语音识别、自然语言处理和机器学习等领域的核心技术。构建的人机协同操作系统，基于人机交互理念，实现多模态数据感知、知识推理、人机共融共创和数据安全共享的技术突破，促进人工智能基础设施、算法和产业应用的协调发展。算法团队采用预训练大模型和微调技术，在 NLP、OCR、机器视觉、语音等领域提升算法性能和效率，其应用价值在多个行业中得到验证。

公司自主研发的跨镜追踪、3D 结构光人脸识别、双层异构深度神经网络和对抗性神经网络等技术领先行业。核心技术团队斩获国内外 10 次 AI 权威领域世界冠军，还获得了 2018 年“吴文俊人工智能科技进步奖”。

截至 2024 年末，公司受邀参与了人脸识别国家标准、公安部行业标准、人民银行金融行业标准以及人脸识别相关国际标准等 89 项国际、国家和行业标准

制定工作，并同时承担国家发改委“人工智能基础资源公共服务平台”和“高准确度人脸识别系统产业化及应用项目”、科技部“视听交互国家新一代人工智能开放创新平台”等国家级重大项目建设任务。截至 2024 年末，公司拥有 393 项专利（其中 242 项为发明专利）、609 项软件著作权等人工智能领域知识产权。

（二）研发优势

在周曦博士的领导下，公司已建立一支成熟的研发团队，成员具有深厚专业知识和丰富经验，技术基础坚实。团队结构合理，技能全面，为技术创新和产品研发提供支持。公司重视人才培养，制定完善选拔机制和多样化培养计划，确保人才供给和能力提升。

公司构建了“三大联合实验室及六大研发中心”的研发架构，实现可持续发展。架构包括技术中台、产品研发中心、行业解决方案部，以及产品与技术管理团队。研发中心遍布多地，构成技术研发核心力量。同时，与多家科研机构建立联合实验室，开展人工智能领域研发项目合作，提升人工智能核心技术研究能力。

2024 年，公司持续夯实研发投入，最近三年研发费用占营业收入的平均比例近 100%。未来，公司仍将持续加强技术研发和创新，提升公司竞争力。

（三）平台优势

公司开发的人机协同操作系统集成了全栈 AI 技术，包括视觉、语音和文字处理，提供自然的人机交互和智能决策支持。系统搭载 AI 工程创新技术，拥有智能应用集成开发环境，大幅提高算法开发到应用部署的效率。公司致力于为客户提供高效平台，快速实施智能化解决方案。公司的操作系统通过多样化应用场景和产品解决方案，帮助客户提升业务效率，推动其智能化转型。同时，“轻舟平台”设计轻量且功能全面，开放合作，共同开发 AI 应用和 SaaS 服务，推动人工智能服务在更多行业应用，促进产业链生态发展。

2024 年，公司持续遵循既定的技术发展路线，稳步推进人工智能领域的基础理论与核心技术创新。公司通过人机协同操作系统（CWOS），致力于构建能够模拟人类思考与工作方式的智能体。在此基础上，公司整合了视觉、语音、自然语言处理（NLP）等关键领域的技术，对多模态系列大模型——从容大模型

进行了深入的优化与提升。

（四）行业优势

作为在人工智能平台系统领域深耕多年的公司，公司长期致力于垂直行业的深入研究，并在智慧治理、智慧出行、智慧金融、智慧商业以及泛 AI 等多个领域广泛布局。公司深刻洞察用户需求，为不同垂直领域的客户提供多样化的高效解决方案，从而赋予他们强大的能力，并积累了领先的场景化经验。通过与各垂直领域重点客户的长期紧密合作，公司不断利用大量场景数据对算法平台进行训练和优化，培养出针对不同行业的独特数据分析和应用能力。这使公司积累了对行业的深刻理解和核心服务能力，并建立了较高的业务壁垒。截至 2024 年末：

（1）在智慧金融领域，公司为包括中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行、中国银行、邮储银行和交通银行在内的超过 100 家银行等金融机构提供产品和技术服务，助力全国众多银行网点实现人工智能升级；在智慧治理领域，公司产品及技术已服务于全国 30 个省级行政区政法、学校、景区等多类型应用场景。

（2）在智慧出行领域，公司产品和解决方案已覆盖北京首都国际机场、大兴国际机场、上海浦东机场、上海虹桥机场、广州白云机场、重庆江北机场、成都双流机场、深圳宝安机场等，包括中国十大机场中的九座重要机场在内的上百座民用枢纽机场，日均服务旅客达百万人次。

（3）在智慧能源领域，公司通过从容大模型训推一体机，运用高算力，进行相应故障研判推理，为能源企业集控和调度提供精准决策依据，确保能源的可靠性。

（4）在智能制造领域，公司通过使用数字平台，构建数据神经网络，助力制造业企业实现管理优化。通过在这些领域的广泛运用以及与行业领先客户和领先信息化公司的深入合作，公司逐步积累了在垂直专有行业数据应用、行业沉淀以及工程化实践方面的优势。

（5）在智慧商业领域，公司产品及服务已覆盖汽车展厅、购物中心、品牌门店等众多应用场景，为全球数亿人次提供智慧、便捷和人性化的 AI 体验。

（五）品牌优势

面对全球局势环境的不确定性，公司致力于深耕国内市场，专注于科技创新，优化产品布局，持续提升自主品牌竞争力与影响力，积极开拓万亿级数字经济新领域，从容应对各种风险与挑战，以行业领跑者的姿态，积累了强大的品牌优势，为金融、交通等行业提供了大量人工智能解决方案的服务。作为中国人工智能领域的领军企业之一，公司与其它人工智能企业共同努力，在人工智能技术的研究和发展方面都取得了显著的成果，成为中国人工智能产业的代表性企业。

截至 2024 年末，公司及控股子公司荣获上海市政府颁布的“2024 年上海市科学技术奖”、广东省高新技术企业协会等颁布的“南沙区高新技术企业 30 强”、广州日报颁布的“广州科技型中小企业创新 TOP 300”等多个称号及奖项。

截至 2024 年末，公司及控股子公司入选“2024 胡润中国人工智能企业 50 强”、财联社“2024 最具投资价值人工智能企业”、雪球颁布的“2024 年度品牌力上市公司”、「AI 中国」机器之心颁布的“2024 人工智能领军企业 TOP20”、由中国科学院《互联网周刊》等联合颁布的 2024 人工智能科创小巨人 50 强、2024 世界人工智能大会颁布的“2024 中国综合类 AI 企业商业落地 Top30 榜单”、中国信通院发布的“2024 大模型典型示范应用案例集名单”等多项榜单。

随着中国经济的持续发展以及各行各业数字化转型的加速推进，公司将继续发挥品牌优势，致力于通过人工智能与实体经济的深度融合，全面实现数字化转型，推动经济高质量发展。

（六）生态优势

在当前的人工智能领域，特别是通用人工智能（AGI）的革新，正引发市场上的热烈讨论，并为各种规模的企业带来了丰富的创业机遇。作为该行业的领军企业，我们深知自身的战略定位和竞争优势。面对 AGI 的变革，我们瞄准了规模化发展和生态构建的机遇：首先，我们依托深厚的技术积累和庞大的数据资源，开发更高级别的大模型智能产品与服务，以满足企业和政府对于解决复杂问题的需求；其次，我们利用自身的先发优势，整合产业链的上下游资源，引领行业标准的制定，构建一个开放且可持续的人工智能生态系统。

在算法领域，我们构建了一个算法集成生态系统，支持自动注册自主研发的算法和在线训练算法，同时兼容第三方厂商的算法，并实现了算法资源的统一管理；在算力方面，我们构建了一个异构算力生态系统，支持与英特尔、英伟达、华为、海光、寒武纪、比特大陆等算力资源的适配，并实现了算力资源的统一调度；在设备适配方面，我们构建了一个设备适配生态系统，支持与海康、大华、宇视等厂商的设备对接，以及与视频联网平台、物联网平台等设备平台的对接；在应用方面，我们构建了一个应用赋能生态系统，支持通过 HTTP 接口对外提供基础服务、算法服务、数据服务，以赋能独立软件供应商（ISV）实现高效的应用开发。

2024 年，云从科技基于昇腾硬件底座、昇腾异构计算架构（CANN）、昇思 MindSpore AI 框架以及 MindIE 推理引擎，开展面向金融、政务、制造、能源、交通、运营商等行业的原生大模型应用开发，持续发布基于昇腾平台原生的 AI 智能体（AI-Agents）及行业大模型产品、解决方案，加速千行万业数智化升级。

七、研发支出变化及研发进展

作为一家提供高效人机协同操作系统和行业解决方案的人工智能企业，公司始终鼓励技术创新，重视研发工作。一方面，公司坚持以 CWOS 为基座，通过先进的研发架构，保持高研发投入，推进人工智能前沿技术理论研究和核心技术研发，持续不断地进行人工智能领域相关技术平台和新产品的研发工作，强化与科研单位的合作，保持公司的持续技术领先地位，从而提升公司核心竞争力，实现长期可持续发展。另一方面，公司坚持将技术创新服务于客户，以市场和客户需求为导向确定产品和解决方案研发方向，使创新技术能够具有明确的目标定位实现产业化落地，从而提高公司的产品竞争力和市场地位，并有效提升研发投入的转化率。

2024 年度，公司研发费用 47,214.87 万元，同比下降 18.27%，主要系公司基于降本增效原则优化调整了研发人员结构，研发人员薪酬费用有所下降。

2024 年度，公司新增授权专利 72 项，其中发明专利 57 项，实用新型专利 3 项，外观设计专利 12 项；新增登记的软件著作权 38 项。截至 2024 年末，公司已拥有专利 393 项，其中发明专利 242 项、实用新型专利 42 项、外观设计专利

109 项；累计获得计算机软件著作权 609 项。

截至 2024 年末，公司参与国家级、省部级、地市级以及重点科研院校的重大专项科研项目 18 项，其中项目进展处于“在研究中”状态的 8 项，处于“提交结题申请”状态的 7 项，处于“结题”状态的 3 项。公司参与重大科研项目的研发过程中，充分开拓科研项目研发思路，运用课题研究成果，加强人机协同操作系统的基础平台、算法工厂、AI 数据湖、智能业务流等方向的研究，优化升级人脸识别、跨镜识别、OCR、语音识别、自然语言处理等核心算法。

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

2024 年度，公司主要产品及服务包括人机协同操作系统和人工智能解决方案，不存在新增业务。

九、募集资金的使用情况及是否合规

截至 2024 年 12 月 31 日，公司募集资金余额为 11.49 万元。具体明细如下：

单位：万元

收支项目	金额
募集资金总额	172,804.91
减：发行费用合计	10,095.42
实际募集资金净额	162,709.49
减：累计使用募集资金（含置换预先已支付募投项目自筹资金）	150,055.35
减：节余募集资金永久补充流动资金总额	14,433.46
加：累计收到的利息及扣减手续费净额	1,790.81
截至 2024 年 12 月 31 日公司募集资金余额	11.49
其中：截至 2024 年 12 月 31 日现金管理余额	0
截至 2024 年 12 月 31 日募集资金专户余额	11.49

注：尾数差异系四舍五入所致。

2024 年 4 月 17 日，公司召开第二届董事会第十七次会议、第二届监事会第十四次会议，审议通过了《关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响公司募投项目实施和资金安全的情况下，拟使用不超过人民币 1.5 亿元（包含本数）暂时闲置募集资金进行现金管理。截至 2024 年 12 月 31 日，公司现金管理余额为 0 万元。

公司于 2024 年 1 月 5 日分别召开第二届董事会第十三次会议、第二届监事会第十次会议，审议通过了《关于公司首次公开发行部分募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，批准对首次公开发行募投项目之“人机协同操作系统升级项目”予以结项，并将节余募集资金永久补充流动资金，用于公司开展与主营业务相关的日常经营活动。

公司于 2024 年 7 月 4 日分别召开 2024 年第五次独立董事专门会议、第二届董事会第二十次会议、第二届监事会第十七次会议，审议通过了《关于公司首次公开发行部分募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，批准对首次公开发行募投项目之“轻舟系统生态建设项目”予以结项，并将节余募集资金永久补充流动资金，用于公司开展与主营业务相关的日常经营活动。

公司 2024 年募集资金存放与使用情况符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等法律法规和制度文件的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了相关信息披露义务，募集资金具体使用情况与公司已披露情况一致，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。

十、控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

公司控股股东为常州云从信息科技有限公司（以下简称“常州云从”）。截至 2024 年 12 月 31 日，常州云从直接持有云从科技 205,107,480 股，占公司股本总额的 19.78%。

周曦在控股股东常州云从任执行董事，持有常州云从 99.88%的股权，并通过常州云从控制公司 59.67%的表决权，为公司实际控制人。截至 2024 年 12 月 31 日，周曦未直接持有公司股份。

截至 2024 年 12 月 31 日，云从科技董事、监事及高级管理人员均未直接持有公司股份。

2024 年度，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员直接持有的公司股数未发生增减变动。

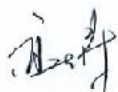
截至 2024 年 12 月 31 日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员持有的股份均不存在质押、冻结及减持的情形。

十一、上海证券交易所或保荐人认为应当发表意见的其他事项

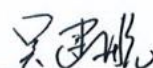
截至本持续督导跟踪报告出具之日，不存在保荐人认为应当发表意见的其他事项。

(本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于云从科技集团股份有限公司
2024 年持续督导跟踪报告》之签字盖章页)

保荐代表人签名：



高吉涛



吴建航

中信建投证券股份有限公司

2025年

5月14日

