证券代码：688327　证券简称：云从科技　公告编号：2025-036

云从科技集团股份有限公司关于2024年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示：

- 鉴于本公告中部分内容涉及商业敏感信息，根据相关法律法规、规范性文件的规定，公司对相关内容进行了豁免披露处理。
- 若无特殊说明，以下单位均为万元。本公告中若明细项目金额加计之和与小计数存在尾差，系四舍五入所致。

云从科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“云从科技”）于近日收到上海证券交易所科创板公司管理部下发的《关于云从科技集团股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函【2025】0215号）（以下简称“年报问询函”或“问询函”）。公司收到年报问询函后高度重视，根据年报问询函的要求及时组织相关部门、大健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“大健”或“年审会计师”）和中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”或“持续督导机构”）对年报问询函所列事项进行了认真核查、逐项落实。现就有关事项具体回复如下：

1、关于营业收入和毛利率

年报显示，公司实现营业收入3.98亿元，同比减少36.69%。公司向前五名客户销售额为1.80亿元，占营业收入的45.23%，其中第一至四名为本年度新增客户，主要客户变动较大。公司综合毛利率为35.68%，同比减少16.20个百分点。分行业看，公司收入结构变动较大，智慧治理、智慧金融、智慧出行、智慧商业行业的营业收入和毛利率均同比下降，泛领域或其他业务营业收入大幅增加136.10%，但营业成本增加428.52%，毛利率为19.70%，同比减少44.43个百分点。泛AI领域或其他业务2022年的营收规模仅为285.61万元，至2024年营收增长超过50倍。

请公司：（1）结合行业需求情况、公司经营决策、行业可比公司、在手订单情况等，说明公司报告期营业收入大幅下滑的原因和合理性；（2）列示本年度前十大客户名称、关联关系、对应项目名称、合同内容、交易内容、销售额、收入确认的依据，所属行业，是否为新增客户等信息，结合公司商业模式，说明公司主要客户变动较大的原因和合理性，与行业可比公司情况是否相符；（3）按照公司业务行业分类，分析各行业以及公司整体毛利率下降的原因和合理性；（4）列示近三年泛AI领域或其他业务行业前五大客户以及对应主要项目情况，说明主要交易内容和收入确认条件，结合公司战略调整的具体情况进一步说明泛AI领域或其他业务大幅增长的原因，是否存在因业务重新划分或披露口径变更导致的规模增长。

请年审会计师发表意见。

一、公司回复

（一）结合行业需求情况、公司经营决策、行业可比公司、在手订单情况等，说明公司报告期营业收入大幅下滑的原因和合理性。

报告期内，公司受外部环境和公司战略调整双重因素影响，营业收入同比大幅下滑，具体分析如下：

1、行业需求情况与公司经营决策

报告期内，一方面，宏观经济环境变化导致政府和企业客户收紧预算，项目招标和推进放缓，行业由高速扩张转向理性发展；另一方面，人工智能技术迭代加快，部分客户对新技术持观望态度，新订单决策周期更审慎。此外，同期行业竞争加剧，在此背景下，自2023年起公司通过技术升级、产品组合优化以及客户结构调整等措施，收缩刚加值低、资金占用高的业务单元，并进一步聚焦需求明确、拓展性强的高质量业务领域，导致公司面临周期性业务承压，营业收入同步下滑。

2、行业可比公司状况对比

单位/亿元

证券代码	证券简称	2024年营业收入	同比增减	2024年归母净利润	同比增减	主要原因
688343.SH	云天励飞	9.17	81.30%	-5.79	-51.14%	营业收入同比上升，智能硬件及智算运营业务的增长，但行业极场景业务营收与毛利率同时比下降。 亏损同比扩大，股份支付及研发投入增加，且行业竞争激烈，销售和管理费用增长也带来压力。
688207.SH	格灵深瞳	1.17	-55.30%	-2.12	-134.24%	营业收入同比下降与毛利同比扩大，智慧金融领域产品的国产化迁移和测试工作导致产品交付延后。
00268.HK	商汤	37.72	10.7%	-42.78	33.57%	营业收入同比上升，生成式AI业务收入翻倍，而大模型开、自智驾汽车与模型AI业务有所下滑。 亏损同比收窄，营业收入同比增长。
688327.SH	云从科技	3.98	-36.69%	-6.96	-8.12%	

报告期内，尽管同行业公司如“云天励飞”和“商汤”的整体收入规模实现同比增长，但受技术创新周期（例如人工智能技术的快速迭代能产品更新加速）及宏观环境（涵盖全球经济不确定性和供应链波动）的双重影响，加之AI行业下游客户更加注重价格因素（因市场竞争加剧和客户预算收紧，导致采购决策更倾向于性价比），致使同行业公司与本公司过往业务板块的收入规模均出现显著下滑（例如在智能算法和解决方案服务领域）。本公司收入下降与行业整体趋势一致，这体现了AI行业当前所面临的共同压力。

3、在手订单（含新签订单）及后续影响

截至本函回复日，公司在手订单（含新签订单）相关数据统计如下：

年度	在手订单		其中：当年新签订单	
	数量	金额	数量	金额
2023	1,168	47,796.48	650	24,716.58
2024	1,181	48,790.51	562	20,294.98
2025	1,142	82,214.51	215	35,586.94

注：上表中2023年和2024年在手订单已剔除期后未实际履行且已终止履行的订单。

受上述因素影响，报告期内，公司新签订单数量、金额均同比减少，导致未来期收入同比下降。

（二）列示本年度前十大客户名称、关联关系、对应项目名称、合同内容、交易内容、销售额、收入确认的依据、所属行业，是否为新增客户等信息，结合公司商业模式，说明公司主要客户变动较大的原因和合理性，与行业可比公司情况是否相符。

序号	客户名称	关联关系	对应项目名称	合同内容	交易内容	销售额	收入确认的依据	所属行业[注1]	是否为新增客户[注2]
1	华海智汇技术有限公司	否	2024华海智汇大模型内容解析服务合同	大模型视频内容分析服务，基于网络调用内容，针对内容进行大模型分析，输出目标对象的标签	大模型视频内容分析服务，基于网络调用内容，针对内容进行大模型分析，输出目标对象的标签	9,067.22[注3]	验收单	软件和信息技术服务业	是
2	潍坊微电子（重庆）有限公司	否	2024昆色唯潍智慧物联网系统平台	物联网平台V4.0、双模单相通信模块、双模三相通信模块	物联网平台V4.0、双模单相通信模块、双模三相通信模块	4,248.49	验收单	研发和试验发展	是
3	亚正（海南）科技有限责任公司	是	2024年泰皇岛烟草机械有限责任公司智能物流项目合同	智能物流调度基础平台开发服务、智能物流AGV车体、智能物流AGV控制器、智能物流AGV配套设备	智能物流调度基础平台开发服务、智能物流AGV车体、智能物流AGV控制器、智能物流AGV配套设备	896.73	验收单	烟草制品业	是
			2024年营口卷烟厂智能产线项目合同	数字化服务系统开发与服务、数字化开发硬件	数字化服务系统开发与服务、数字化开发硬件	739.97	验收单	烟草制品业	
			2024年柳州卷烟厂智能单机项目	单机智能系统项目，具体包含web端的智能运维、数字孪生应用系统、智能控制服务	单机智能系统项目，具体包含web端的智能运维、数字孪生应用系统、智能控制服务	327.43	验收单	烟草制品业	
			24年长春卷烟厂智能单机项目合同	智能单机系统	智能单机系统	275.52	验收单	烟草制品业	
			24年浙江卷烟厂智能单机项目合同	智能单机系统	智能单机系统	269.32	验收单	烟草制品业	
			2024年泰皇岛烟草机械有限责任公司数字研发实验设备购置项目合同	数字研发实验设备，具体包括3D-MAX、图形电脑、显示器、服务器、工控机、一体机、触摸屏、交换机、三维色上LED大屏、投影设备、其他辅材等	数字研发实验设备，具体包括3D-MAX、图形电脑、显示器、服务器、工控机、一体机、触摸屏、交换机、三维色上LED大屏、投影设备、其他辅材等	141.59	验收单	烟草制品业	
4	成都投资控网纵科技有限公司	否	集群人脸采购项目(总)[注4]	交警人脸识别服务引擎软件V1.0	交警人脸识别服务引擎软件V1.0	1,026.55	验收单	机关	否
5	客户1	否	2023-从容大模型推训一体机	云从推训一体机、训练推理一体化平台V1.3.0	云从推训一体机、训练推理一体化平台V1.3.0	1,007.96	验收单	软件和信息技术服务业	否
6	客户2	否	2023-智能平台项目	开发大数据平台、知识门户、经验类知识管理、知识图谱等子系统以及安装并配置系统平台。安装服务包括安装平台到云服务器、以及安装应用序及其依赖项的云集成服务	开发大数据平台、知识门户、经验类知识管理、知识图谱等子系统以及安装并配置系统平台。安装服务包括安装平台到云服务器、以及安装应用序及其依赖项的云集成服务	1,000.00	验收单	软件和信息技术服务业	是
7	客户3	否	空港智慧警务一期改造项目合同	400万像素枪机、智能照机机、高点摄像头、人脸抓拍机、服务器、硬盘、安全扫描设备、TPF、防火墙、结构化和智能服务应用等服务	400万像素枪机、智能照机机、高点摄像头、人脸抓拍机、服务器、硬盘、安全扫描设备、TPF、防火墙、结构化和智能服务应用等服务	862.88	验收单	机关	是
			2022-2025智慧警务安德路即建设租赁项目“十合同”	视频大数据系统V1.0	视频大数据系统V1.0	37.17	验收单	机关	
8	客户4	否	2023-机场旅客流向分析与服务调度系统安全升级服务、其他完成数据采集、治警勤处理、命令分析、服务资源优化建议、系统管理权限设置、软件接口开发等服务	旅客流线分析与服务调度系统安全升级服务、其他完成数据采集、治警勤处理、命令分析、服务资源优化建议、系统管理权限设置、软件接口开发等服务	872.40	验收单	航空运输业		
			2021年国际机场T2航站楼C指廊延伸及飞行区配套工程验收工程智能型发现能实现系统软件采购安装项目合同	1:N照片授权码	1:N照片授权码	6.28	验收单	航空运输业	
			2023年机场日间安检候机打印机及安装调试、热敏纸打印机及安装调试、热敏纸打印机固定安装	测试屏幕机头、测试机头调试、热敏纸打印机安装调试、热敏纸打印机固定安装	测试屏幕机头、测试机头调试、热敏纸打印机安装调试、热敏纸打印机固定安装	4.60	验收单	航空运输业	
			2021年机场智慧警务应用系统项目合同	1:N授权插件授权码	1:N授权插件授权码	4.21	验收单	航空运输业	
			2022年度机场智慧警务应用系统项目合同	1:1图像模式（含授权）、1:1对比模式（含授权）、1:1视频模式（含授权）、1:1人证比对模式（含授权）、1:1人证比对模式（含授权）、1:1人证比对