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、天健会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“天健”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滑,泛AI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,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,收缩附加值低、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,但行业级场景业务营收与毛利率均同比下降。 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挤压利润空间。
688207.SH	格灵深瞳	1.17	-55.30%	-2.12	-134.24%	营业收入同比下降&亏损同比扩大;智慧金融领域产品的国产化适配和测试工作导致产品交付延后。
0020.HK	商汤	37.72	10.75%	-42.78	33.57%	营业收入同比上升;生成式AI业务收入翻倍,占比大幅提升,但智能汽车与视觉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促使产品更新加速)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可比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	47,796.45	650	24,716.58
2024	1,181	48,740.51	562	20,294.95
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,导致本期收入同比下降。

(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	华为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	大模型网络内容分析服务,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	大模型网络内容分析服务,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	9,067.82[注3]	验收单	软件和信息技术服务业	是
2	源芯微电子(重庆)有限公司	否	2024绿色能源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	研究和试验发展	是
3	墨正(海南)科技有限责任公司	否	2024年秦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	886.73	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年湛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年秦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、实验台、LED大屏、音响设施系统等配件、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、实验台、LED大屏、音响设施系统等配件、其他辅材等	141.59	验收单	烟草制品业	
4	成都锐非网络科技有限公司	否	集指人脸采购项目汇总[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,以及安装应用程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,以及安装应用程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、智能抓拍机、高点摄像头、人脸抓拍机、服务器、硬盘、安全扫描设备、TF卡、防火墙、结构化和智能服务应用等服务	400万像素枪机、智能抓拍机、高点摄像头、人脸抓拍机、服务器、硬盘、安全扫描设备、TF卡、防火墙、结构化和智能服务应用等服务	862.88	验收单	机关	是
8	客户4	否	2023-2025智慧公安感知源建设租赁项目*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	否
			2023-机场旅客流向分析与服务调度系统项目*合同*广汇第*	旅客流线分析与服务调度系统委外开发服务,具体完成数据采集、告警处理、态势分析、服务资源优化建议、系统管理软件定制、软件接口开发等服务	旅客流线分析与服务调度系统委外开发服务,具体完成数据采集、告警处理、态势分析、服务资源优化建议、系统管理软件定制、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弱电工程智慧航显及视频客服系统软件采购安装项目合同	1;N插件授权码	1;N插件授权码	6.28	验收单	航空运输业	
			2023年机场自助安检闸机打印机加改造安装项目	测试屏幕机头、测试机头调试、热敏纸打印机安装调试、热敏纸打印机固定底板	测试屏幕机头、测试机头调试、热敏纸打印机安装调试、热敏纸打印机固定底板	4.60	验收单	航空运输业	
			2021年机场智慧航显一人脸授权采购合同0913	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场安检辅屏项目	USB摄像机(含授权)、10.1寸液晶监视器、5节伸缩杆、圆盘底座	USB摄像机(含授权)、10.1寸液晶监视器、5节伸缩杆、圆盘底座	2.32	验收单	航空运输业	
			2022年机场公司员工通道人脸比对算法采购合同	员工通道人脸识别1:1SDK算法授权	员工通道人脸识别1:1SDK算法授权	0.51	验收单	航空运输业	
9	客户5	是	2024年*城市道路秩序综合治理平台建设项*合同	人工智能算法授权及配套定制开发服务(银河人工智能平台)	人工智能算法授权及配套定制开发服务(银河人工智能平台)	735.85	验收单	机关	是
10	客户6	否	计算机视觉平台*框架采购合同-订单1	中心级AI软件智能解析推理部分、中心级视频软件、中心级视频软件视频智能解析功能模块授权、中心级视频软件视频融合功能模块授权、边缘级视频软件视频智能解析功能模块及授权、融合功能模块及授权	中心级AI软件智能解析推理部分、中心级视频软件、中心级视频软件视频智能解析功能模块授权、中心级视频软件视频融合功能模块授权、边缘级视频软件视频智能解析功能模块及授权、融合功能模块及授权	578.37	验收单	研究和试验发展	否
			2024+机器视觉项目+订单2	算法开发	算法开发	94.34	验收单	研究和试验发展	
			2021+网关智能+闸机通道技术服务合同	闸机通道控制系统、多功能闸机后屏	闸机通道控制系统、多功能闸机后屏	0.88	验收单	研究和试验发展	

[注1]所属行业为项目终端客户所属行业

[注2]年报新增客户口径为非2023年度前五名的客户,本表新增客户口径为2023年度无新项目收入的客户

[注3]销售额未包含前期已确认营业收入本期因税率原因调减4.53万元的项目

[注4]向各地销售的集指人脸共计48个项目汇总列示

由上表所示,公司2024年前十大客户相较往年发生了显著变化:一方面,公司新拓展的客户占比提高,前十大客户中有6家为新增;另一方面,过去长期合作的老客户(如部分政府机关、银行等)在当年收入中的占比相对下降。造成这一结构变化的主要原因及其合理性如下:

1、战略转型带来客户结构重塑

公司由过去政府客户为主逐步转向多元行业客户。此前收入主要依赖少数政企大客户,报告期聚焦行业客户并开拓新兴领域(例如烟草行业首年贡献营业收入达2,640.56万元),与此同时,部分往年大客户的项目进入收尾阶段,收入贡献下降。主要客户结构的显著变化正是公司业务模式转型的直接体现,降低了客户集中度并提高了业务抗风险能力。

2、新业务领域贡献提升

报告期前十大客户中多家属于“泛AI”领域(如智能制造、智慧文旅等)。随着公司进入制造业、文旅等B端市场,新客户首次合作即签署合同,推动当年收入增长,使当年客户构成相较以往偏重金融和政务领域发生明显改变。客户结构的多元化降低了对单一领域的依赖,从长远看更加健康合理。

3、项目周期性与一次性收入特征

公司主营人工智能解决方案,按项目交付确认收入,缺乏经常性收费模式。不同年度承接的大型项目所属客户可能完全不同;某年收入排名靠前的客户若次年无新的大项目,收入占比便会下降甚至淡出榜单;反之,新签的大项目客户会跃身前列。因此,公司主要客户名单年度间变动较大在商业逻辑上具有合理性。

4、符合行业惯例及趋势

AI解决方案行业主要服务大型政企客户,订单获取具有一定偶发性和集中度,客户结构随业务布局调整动态变化属于常态。同行中大客户更换现象也较常见,例如报告期内,“云天励飞”前五大客户中有三名为报告期新增入列,而“格灵深瞳”前五大客户中则有四名为报告期新增入列。因此,公司积极开拓新客户、新行业,当期主要客户构成虽然变化显著,但这是业务升级期的正常现象。

(三)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

公司主营业务分行业情况如下:

分行业	营业收入	营业成本	毛利率	上年毛利率	营业收入比上年增减	毛利率比上年增减
智慧治理	14,374.73	9,332.54	35.08%	45.52%	-57.86%	减少10.45个百分点
智慧金融	5,014.96	1,684.48	66.41%	63.68%	-29.27%	增加2.73个百分点
智慧出行	3,355.16	1,431.87	57.32%	49.47%	-63.77%	增加7.85个百分点
智慧商业	2,089.45	1,151.20	44.90%	65.12%	-64.74%	减少20.22个百分点
泛AI领域或其他	14,844.51	11,920.49	19.70%	64.13%	136.10%	减少44.43个百分点
合计	39,678.81	25,520.58	35.68%	51.88%	-36.70%	减少16.20个百分点

报告期内,除“智慧金融”“智慧出行”外,“智慧治理”“智慧商业”“泛AI领域或其他”及公司整体毛利率水平同比均有所下降,主要原因及合理性如下:

1、智慧治理

受政府项目公开招标“价格战”影响,报告期智慧治理业务收入锐减,毛利率降至35.08%(同比减少10.45个百分点)。主要原因在于竞标激烈导致价格走低,挤压利润空间;同时为快速打造标杆案例,公司承接了一些定制开发和第三方硬件占比较高的综合型项目,推高了成本、拉低了毛利率(绿色能源智慧物联网系统平台项目毛利率水平为12.79%,但剔除该项目影响后,整体毛利率水平达到44.43%,相较上期45.52%减少1.09个百分点,毛利率下降幅度大幅回升)。

2、智慧商业

该板块以软件服务为主,产品化程度高、复制交付成本低,正常情况下毛利率水平较高。但报告期内由于竞争加剧、新签订单数量同比减少40.63%、金额同比下降77.92%,收入规模大幅缩减,毛利率随之下滑(同比减少20.22个百分点至44.90%)。

3、泛AI领域或其他

报告期该新业务板块实现收入1.48亿元,同比增长136.10%,毛利率为19.70%,同比减少44.43个百分点。原因主要系:(1)新品类业务前期投入成本高,公司为抢占市场以较低价格承接项目,毛利率偏低;(2)硬件成本占比上升。由于公司尚未自主研发通用算力硬件,相关服务器等仍需外购,硬件投入摊薄了毛利。报告期内含硬件类项目规模占比同比提升18.78百分点,剔除罡正(海南)(毛利率为26.85%)等含硬件项目影响后,整体毛利率水平达到20.35%,相较上期64.13%减少43.78个百分点,毛利率下降幅度有所回升;(3)首次进入的新行业项目缺乏经验积累,实施效率和成本控制有待提高,部分初期项目毛利率仅有约10%-30%,拉低了整体水平,叠加剔除华海智汇(毛利率水平为12.98%)等新行业项目影响后,整体毛利率水平达到49.03%,相较上期64.13%累计减少15.09个百分点,毛利率下降幅度进一步回升。可见当前毛利率偏低主要是公司为迅速开拓市场所付出的战略性代价,从短期看具有必要性。

4、公司整体

报告期公司实现收入3.97亿元,同比下降36.70%,综合毛利率降至35.68%(同比减少16.20个百分点)。其中,毛利率较低的泛AI和智慧治理两大板块合计收入占比74.64%,而毛利率较高的智慧金融、智慧出行、智慧商业三大板块合计收入占比仅26.36%,业务结构使整体毛利水平被拉低。公司综合毛利率下滑源于业务结构调整和市场环境变化,具有合理性。公司为成功切入新领域、打造标杆项目进行了必要的战略投入,包括价格让利和成本前置等措施,是当前毛利率阶段性承压的主要原因。毛利率的短期波动是公司为向潜力领域转型所付出的必要成本,符合业务发展规律。

(四)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。

“泛AI领域或其他业务”指公司除“智慧金融、智慧治理、智慧出行、智慧商业”四大传统板块外,基于人机协同操作系统能力赋能其他垂直行业的业务收入。公司自上市以来积极布局泛AI新兴领域,相关业务收入在近三年实现快速攀升。公司近三年泛AI领域或其他业务前五大客户以及对应主要项目情况如下:

年份	序号	客户名称	主要项目情况	主要交易内容	收入确认条件	金额
2024年度	1	华海智汇技术有限公司	2024华海智汇大模型内容解析服务合同	大模型网络内容分析服务,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	交付验收后确认	9,067.82
	2	墨正(海南)科技有限责任公司	2024年秦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	交付验收后确认	886.73
			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	交付验收后确认	739.97
			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	交付验收后确认	327.43
			24年长春卷烟厂智能单机项目合同	智能单机系统	交付验收后确认	275.52
			24年湛江卷烟厂智能单机项目合同	智能单机系统	交付验收后确认	269.32
			2024年秦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、实验台、LED大屏、音响设施系统等配件、其他辅材等	交付验收后确认	141.59
	3	客户2	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,以及安装应用程序及其依赖项的云集成服务	交付验收后确认	1,000.00
	4	客户20	2023SAP实施及知识中台项目合同	SAP财务系统上线及开发	交付验收后确认	424.53
			2024专家服务项目合同	SAP财务系统运维及优化服务	交付验收后确认	90.57
			2024智能客服项目合同	智能数据对接服务、数据清洗、订单助手、销售助手、AI知识库、大模型服务	交付验收后确认	73.58
	5	客户21	2024年Q2一体机采购合同	从容大模型推理一体机	交付验收后确认	449.56
2023年度	1	客户12	2023-云从-文娱大模型	大模型云平台V1.0	交付验收后确认	2,184.87
	2	上海格蒂电力科技有限公司	2023-上海格蒂-智能运营平台技术模块开发项目	开发智慧运营平台技术模块,统一运营平台采用采集、计算、交互分层设计原则,基于微服务技术架构,具备高量异构资源运营管理能力,通过多个系统集成和插件,完成运营管理一体化支撑,各系统支持按需独立部署、升级和扩容。	交付验收后确认	383.40
			2023-上海格蒂-人工智能平台技术服务模块开发项目	开发人工智能平台技术模块,能提供智能中台解决方案,对接人数据进行实时汇聚、监测、治理和分析,助力城市大脑构建统一的AI基础设施,实现AI资产的共建共享。	交付验收后确认	378.49
			2023-上海格蒂-智能文字识别技术模块开发项目	开发智能文字识别技术模块,利用智能文字识别技术提升效率提升,通过文本分析技术对文本进行深入挖掘,可以实现不同部门、不同地区、不同国家之间的文本资料无缝共享和协作,提高企业对用户的服务质量	交付验收后确认	246.23
			2023-上海格蒂-智能事件治理平台模块开发项目	开发智能事件治理平台模块,融合“视频计算+图像计算+音频计算+文本计算”,形成“跨媒体感知智能+大数据分析智能”	交付验收后确认	246.23
			2023-上海格蒂-智能视图计算平台模块开发项目	开发智能视图计算平台模块,基于平台,建设智能视图计算技术服务能力,实现对人员、车辆以及场景的各类行为的识别能力,为上层业务系统提供全方位的行为检测和判断能力	交付验收后确认	237.74
	3	客户22	2023-直播平台开发	虚拟数字人开发、智慧直播平台场景开发,结合语音识别、人脸人体属性分析、多模态语义理解、语音合成、动画合成、实时消染等AI技术,为用户提供互动交流、业务咨询、智能问答,带来更加智能、高效、人性化的交互体验。提升企业的品牌形象、服务质量、服务效率、服务体验、降低人力成本和出错率,为客户拓展场景应用价值	交付验收后确认	726.42
	4	客户23	2023-直播平台开发	虚拟数字人开发、智慧直播平台场景开发,结合语音识别、人脸人体属性分析、多模态语义理解、语音合成、动画合成、实时消染等AI技术,为用户提供互动交流、业务咨询、智能问答,带来更加智能、人性化的交互体验。提升企业的品牌形象、服务质量、服务效率、服务体验、降低人力成本和出错率,为客户拓展场景应用价值	交付验收后确认	712.26
	5	客户24	2023-数字人平台项目	银河数字人服务平台V3.0以及传媒数字人平台开发,包含2D真人数字人模型定制、3D超写实数字人模型定制和各语音算法仓库、智能客户应用以及能支持用户管理等基础能力的数字基座	交付验收后确认	436.18
2022年度	1	客户25	2020公有云调用合同	证件照智能修图系统服务调用	交付验收后确认	124.92
			2022证件照修图公有云服务合同	证件照智能修图系统服务调用	交付验收后确认	23.49
			技术开发及合作合同	证件照智能修图系统定制开发服务	交付验收后确认	3.40
	2	客户26	2022年项目二期合同	人像算法模块	交付验收后确认	70.52
			2021年萨尔瓦多项目合同	人像算法模块	交付验收后确认	0.08
	3	客户27	2022年+3D结构光模组口罩识别算法升级开发服务+合同	3D结构光模组定制口罩识别技术开发服务,主要完成人脸检测跟踪和活体检测	交付验收后确认	26.42
	4	客户28	2021年+人脸识别项目	银河识别检索聚类引擎(人脸比对1:1)	交付验收后确认	17.70
			2020年+超平合同+“采购合同”	星河机器学习平台、星河AI工厂	交付验收后确认	1.72
	5	客户29	2022年分批订单	桌面式认证合一设备、400万全智能暖光聚焦筒型摄像机	交付验收后确认	15.19

2022年至2024年,公司泛AI领域或其他业务收入从数百万元迅速增长至1.48亿元。这一大幅增长主要源于公司战略转型和市场机遇把握:

1、战略驱动业务拓展

公司将“AI智能体+行业大模型”确定为核心战略,积极推动技术由金融、出行等原有领域向制造、能源、文旅等更广泛行业延伸。管理层自2022年起调整业务方向,由过去以政府客户为主拓展到上述新领域,当年即在工业、矿山等行业取得突破;2023年伴随着行业数字经济兴起,泛AI领域订单激增,收入暴增21倍,2024年又在上一年基础上实现翻番。随着“新质生产力”政策利好释放以及制造业智能化升级需求旺盛,公司的平台型AI技术找到了广阔的新市场。这一增长背后有坚实的业务合同支撑,并非偶发因素。

2、核心技术赋能千行百业

公司多年深耕人机协同操作系统和算法,在金融、治理等领域锤炼出可向其他行业复制的技术能力。自主研发的“从容多模态大模型”在多个权威评测中均表现优异,公司积极构建开放的产业生态,与合作伙伴联合创新。例如,与广州人工智能公共算力中心、首链科技共建大模型生态、投资元生智能进军居家养老,都为泛AI业务注入新动能。公司技术的通用性结合生态合作极大拓宽了市场空间,推动了泛AI业务的爆发式增长。

公司自上市以来一直按照上述五大板块披露主营业务构成,各期统计口径保持一致。泛AI领域业务收入的大幅增长完全源于实际新增业务量,并非由于业务重新划分或披露口径变更。报告期内,公司不存在因业务重新划分或披露口径变更导致的泛AI领域或其他业务规模增长的情形。

二、年审会计师核查情况

(一)核查程序

1、了解与收入确认相关的关键内部控制,评价这些控制的设计有效性,并确定其是否得到执行;

2、访谈公司管理层,了解公司对于行业分析、经营状况改善措施的合理性;

3、获取公司的销售明细表及在手订单统计表,检查主要客户的销售合同并了解相关合同条款、合同内容及交易内容,评价收入确认方法是否适当;

4、选取项目检查相关支持性文件,包括销售合同、销售发票、出库单、发货单、运输单、对账单、客户确认单或验收报告等;

5、按月度、客户、产品类型、业务类型等对营业收入和毛利率实施分析程序,识别是否存在重大或异常波动,并核实业务划分或披露口径是否变化;

6、对主要客户及新增客户进行实地走访,核查客户关联关系、了解双方交易背景、交易流程、结算条款等相关内容;

7、结合商业模式、行业情况、公司战略规划、同行业公司指标对比,对公司营业收入下滑、客户变动较大及毛利率波动的合理性进行分析。

(二)核查结论

经核查,天健认为:

1、公司报告期营业收入大幅下滑具有合理性;

2、公司主要客户变动较大具有合理性,与行业可比公司情况相符;

3、公司各行业以及公司整体毛利率下降具有合理性;

4、公司泛AI领域或其他业务大幅增长主要源于公司战略转型和市场机遇把握,不存在因业务重新划分或披露口径变更导致的规模增长。

三、持续督导机构核查情况

(一)核查程序

1、获取公司的销售明细表及在手订单统计表,统计分析相关数据;

2、选取前十大客户主要项目检查相关支持性文件,包括销售合同、交付记录、签收/验收文件等;

3、对营业收入和毛利率实施分析程序,识别是否存在重大或异常波动,并核实业务划分或披露口径是否变化;

4、复核审计机构对主要客户的函证、走访记录,核查客户关联关系、了解双方交易背景、交易流程、结算条款等相关内容;

5、结合商业模式、行业情况、公司战略规划、同行业公司指标对比,对公司营业收入下滑、客户变动较大及毛利率波动的合理性进行分析。

(二)核查结论

经核查,中信建投认为:

1、公司报告期营业收入大幅下滑具有合理性;

2、公司主要客户变动较大具有合理性,与行业可比公司情况相符;

3、公司各行业以及公司整体毛利率下降具有合理性;

4、公司泛AI领域或其他业务大幅增长主要源于公司战略转型和市场机遇把握,不存在因业务重新划分或披露口径变更导致的规模增长。

2、关于应收账款

年报显示,公司2024年末应收账款账面价值为3.52亿元,同比减少5.10%;账面余额6.14亿元,同比增加0.41%。其中,单项计提坏账准备的账面余额为8,231.59万元,同比增加291.13%,占应收账款比重为13.40%,计提比例为95.14%;按照账龄组合计提坏账准备的账面余额为5.31亿元,占比86.60%,计提比例为34.57%。公司1年以上账龄的应收账款占比为61.88%,同比增加3.57个百分点。

请公司:(1)列示本年度应收账款前十大客户名称、对应项目、金额、账龄、交易内容等信息,说明该客户是否存在信用减值迹象,是否存在应收账款计提不充分的情形;(2)列示单项计提坏账准备的主要客户名称、交易内容、金额、账龄等信息,说明公司对该客户进行单项计提的依据、该依据出现的时间,并且进一步说明公司本期和前期应收账款单项计提是否充分、审慎;(3)结合上述情况进一步说明公司本年度应收账款账面价值降低幅度小于营业收入降低幅度的原因,和同行业可比公司的情况是否匹配。

请年审会计师发表意见。

一、公司回复

(一)列示本年度应收账款前十大客户名称、对应项目、金额、账龄、交易内容等信息,说明该客户是否存在信用减值迹象,是否存在应收账款计提不充分的情形

1、本年度应收账款前十大客户相关信息

客户名称	对应项目	交易内容	金额
客户7	2024大模型内容解析服务合同	大模型网络内容分析服务,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	9,611.89
	2020年机场人脸识别项目华为海洋采购合同及其增补合同	立式航显终端、人脸终端、人脸注册后台管理系统、登机口闸机、一体机、人脸识别AI算法、前端设备等软件	15.68
小计			9,627.58
客户8	新区项目	数字城市建设,主要包含智慧物联平台、数据治理、人工智能平台、综合枢纽平台等4个基础平台,以及智慧生态、智慧防汛等16个应用场景	8,787.79
客户9	2020年度市中心城区交通信号灯设施整改工程(一期)项目(二)	电子抓拍系统、信号灯控制系统、违停抓拍系统、云储存系统、智能交通管理平台、情指勤督一体化平台	867.24
	2019年度市中心城区交通信号灯设施整改工程(一期)项目技术服务合同	智能交通管控平台升级、安装部署、维护系统对接服务;情指勤督一体化平台V2.0升级、安装、部署、个性化定制开发服务	603.89
	2019年度市中心城区交通信号灯设施整改建设工程(一期)施工	中心城区信号施工建设服务,具体包括更换电子抓拍系统、新建电子抓拍系统、新建信号灯控制系统、违停抓拍、机房及指挥中心整改	578.78
	2019年度市中心城区交通信号灯设施整改建设工程(一期)施工(二)	中心城区道路基础设施改造服务	544.74
	2019年度市中心城区交通信号灯设施整改工程(一期)项目	中心显示系统、网络及安全设备、机房及指挥中心整改	542.97
	2021市中心城区交通信号灯设施整改增补工程合同	更换电子抓拍系统(34个路口)、违停抓拍、新增信号灯及相关配套实施服务	126.36
	小计		3,263.98
客户10	2024能源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	2,572.30
客户11	2024年智能产线项目合同	数字化服务系统开发与服务、数字化开发硬件	718.20
	2024年智能物流项目合同	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	701.40
	2024年智能单机项目	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	333.00
	24年智能单机项目合同	智能单机系统	311.33
	24年智能单机项目合同	智能单机系统	304.33
	2024年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、实验台、LED大屏、音响设施系统等配件、其他辅材等	112.00
	24年智能单机项目合同	智能单机系统	3.39
小计			2,483.65
客户12	2023-云从-文娱大模型	大模型云平台[简称:MaaS]V1.0	2,067.16
客户13	2020年雪亮工程二期工程合同	火眼人像大数据系统V3.0、火眼跨镜追踪系统V1.0	1,334.00
	2020招考办合同	火眼人像大数据系统V3.0	225.00
	2020视频大数据项目合同	视频大数据系统V1.0、视频图像信息数据库系统V1.0、视频图像信息数据库系统1.0、数据接入网关服务器、汇聚网关服务器、云从鸿钧智能网关、400万全智能暖光变焦筒型摄像机(含电源、支架)、数据接入网关软件、数据汇聚网关服务软件、戴尔服务器、戴尔服务器内存条、戴尔服务器硬盘、显卡	36.02
	2021视频大数据项目增补合同	便携式人脸布控设备、便携式人脸布控设备软件、视频图像智能单兵硬件、视频调看终端、视频调看研判终端、视频快速采集器、视频快速采集器软件、立式广告机、云从小智考勤终端、经济型人脸抓拍枪机、插墙式电源适配器、聚屏平台标准版(私有化部署)	30.95
小计			1,625.96
客户14	2020年政法大脑-融智云综合应用平台合同	融智云综合应用平台V1.0	820.00
	2020年政法委政法大脑项目(7台前置机采购)	7台云从鸿钧网关节点	140.00
	安置房智慧社区项目订货合同	视频人脸门控机、人脸门控机支架、电源适配器、人脸抓拍枪摄像机、枪机镜头、枪机护罩、报箱支架、智能安防管理系统、云验通、双龙云关新城安置房工程顶层平台软件第三方系统对接定制开发	84.30
	2020年纪委新大楼智慧园区合同	364台人脸识别终端(含支架CW-IS1330-ZJ01)、2套智能安防管理系统V