

国投智能信息科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-02-01

| | |
|---------------|--|
| 投资者关系活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 共 36 名投资者参与交流，具体名单详见附件。 |
| 时间 | 2026年2月11日 15:30-16:25 |
| 主办地点 | 中信建投主办的主题为“Seedance 席卷全球，‘新’安全怎么看”的线上交流会 |
| 上市公司接待人员姓名 | 高碧梅 国投智能 副总经理、董事会秘书 魏 超 科创部副经理、AI业务负责人 赵建强 AI安全业务负责人 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>本次交流会围绕 Seedance 2.0 的技术突破、潜在风险及行业影响展开，公司就 AI 内容安全赛道布局、鉴真业务发展现状、核心技术优势、市场竞争格局等核心问题与投资者进行深度交流与解答。核心内容如下：</p> <p>一、公司介绍核心内容</p> <p>1. Seedance 2.0 技术特征：作为字节跳动新一代 AI 视频生成模型，凭借多模态融合输入、多镜头一致性、原生音画同步、物理引擎升级四大核心技术实现全方位升级，具备电影级 4K 视频生成、导演级自动分镜运镜、多镜头连贯叙事等能力，技术性能获权威机构验证。</p> <p>2. Seedance 2.0 带来的安全风险：技术的高逼真度、低门槛特性可能引发技术滥用、版权隐私侵权、合规监管滞后、技术安全漏洞、内容安全管控难度加大等风险，对现有内容治理体系形成挑战。</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>3. 行业发展趋势与机遇：推动 AI 生成内容的监管政策落地，催生内容鉴真、版权保护等安全服务需求。</p> <p>4. 公司业务布局：公司参与《人工智能生成合成内容标识办法》及配套国家强制标准起草，聚焦 AI 内容鉴真赛道，推出美亚“鉴真”服务平台等多形态产品，实现政务、金融、司法等多领域覆盖；依托实战数据与业务知识构建技术护城河，“天擎”大模型及“鉴真”引擎可识别近 500 种伪造手段。</p> |
| | <h2>二、投资者提问及公司回复</h2> <p>Q1：与互联网大厂自研的鉴伪技术相比，国投智能的核心优势是什么？</p> <p>答：公司核心竞争优势体现在五大维度，一是场景深耕，深耕公共安全、司法等领域，深刻理解政务与公共安全核心需求，具备行业标准制定与技术落地双重能力；二是中立可信，作为非内容平台方，无内容生态利益冲突，更适配第三方审计、司法鉴定等高信任要求场景；三是基因禀赋，依托国家级数字安全基础设施参与者优势，在数据主权、国产化适配等方面满足政务、金融等领域高标准合规要求；四是样本壁垒，长期服务公共安全、反诈一线，积累专业隐蔽的深度伪造样本，检测模型对新型恶意伪造内容识别精度更高；五是生态协同，与大厂形成互补而非竞争，作为大厂安全能力供应商与权威复核通道，实现产业上下游能力协同。</p> |
| | <p>Q2：目前“鉴真”业务的商业化落地路径和进度如何？定价模式是怎么样的（项目制、SaaS 订阅还是按调用量收费？哪种模式更能体现公司能力的平台化价值？）</p> <p>答：商业化方面采用“G 端 + B 端”双轮驱动，G 端已在全国 15 个省、100 多个地市级政务反诈平台完成对接，累计用户数超 32 万、调用服务近 6,000 万次，成为政务反诈、公检法内容鉴真核心技术支撑；B 端与运营商、手机厂家、金融机构、电商等合作，并将拓展媒体、影视等行业客户，实现多赛道</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>商业化覆盖。定价模式采用装备化、项目制、SaaS 订阅、按调用量收费等模式，按需适配不同客户场景与需求。</p> <p>Q3：如何看待当前的市场竞争格局？如何展望未来的市场空间？</p> <p>答：竞争格局方面，市场呈现“大厂 + 专业厂商”的竞争态势，互联网大厂依托技术、流量优势布局鉴伪业务，但以自用为主，国投智能等专业厂商在垂直领域具备深耕优势，形成差异化竞争；公司的鉴真产品在政务场景具备显著优势，正逐步向商业领域延伸，目前赛道尚未出现绝对头部，专业厂商在垂直领域具备显著竞争壁垒。市场空间方面，受国家强制合规要求与企业主动防御需求双重驱动，内容安全需求持续增长；预计 2026-2030 年全球内容安全市场规模年复合增长率超 20%，据高盛预测 2026 年全球 AI 应用资本开支超 5,000 亿美元，其中安全合规占比将快速提升，仅中国 AI 视频鉴真市场三年内有望达百亿元规模，政务、金融、医疗等合规要求严格的领域将成为鉴真业务主要增长点。</p> <p>Q4：Seedance 类技术会快速迭代，公司的鉴真技术如何保持同步甚至领先？</p> <p>答：公司通过四大核心策略实现鉴真技术与伪造技术同步迭代甚至前瞻性领先，一是研发紧跟，依托“国投集团 AI 万链实验室”实时跟进前沿技术迭代方向，快速适配新型伪造手段，目前可识别超 500 种伪造生成方法；二是数据驱动，通过鉴真平台在 G 端、B 端积累的海量样本数据训练算法模型，持续提升检测准确率和效率；三是产学研协同，与高校、科研机构合作，探索多模态 AI 等新技术在鉴真领域的应用，提前布局核心技术；四是标准前置，与政府、企业共建 AI 安全标准，预判监管技术要求与行业发展趋势，实现技术研发与监管、行业趋势同频布局。</p> |
|--|---|

| | |
|------|--|
| | <p>Q5：公司的“数据智能全家桶”技术体系在鉴真等业务中扮演什么角色？是直接应用还是作为底层能力？</p> <p>答：“数据智能全家桶”是公司的核心技术体系，在鉴真业务中主要作为底层能力为鉴真产品提供技术支撑，该体系涵盖数据采集、处理、分析、挖掘等全流程技术，可高效处理多模态数据，助力鉴真算法精准识别伪造内容，同时也能赋能公共安全大模型、取证分析系统等其他业务。其核心支撑作用体现在三方面：一是提供专业算法与知识内核，“天擎”大模型奠定AI识别基础，MYROS 知识模型将实战经验转化为机器规则，实现专业级识别能力；二是提供工程化与规模化运营支撑，依托 QKOS 大数据操作系统保障高并发场景下服务的稳定性与高效性；三是实现能力快速复制与持续进化，通过标准化封装让鉴真能力快速复用到不同产品形态与客户场景，同时以各场景数据反哺模型升级，形成技术闭环。</p> |
| 附件清单 | 附件：现场参会人员名单 |
| 日期 | 2026年2月11日 |

附件：现场参会人员名单

| 序号 | 姓名 | 公司 |
|----|-----|-----------|
| 1 | 陈 桂 | 华夏理财 |
| 2 | 顾益辉 | 国泰基金 |
| 3 | 郑宗杰 | 国泰证券投资 |
| 4 | 翟伊天 | 青骊投资 |
| 5 | 杜毅忠 | 融通基金 |
| 6 | 孙海连 | 北京暖逸欣私募 |
| 7 | 程建华 | 中信建投经管委 |
| 8 | 刘东勃 | 银河基金 |
| 9 | 伏 涛 | 信达澳亚 |
| 10 | 应 瑛 | 中信建投 |
| 11 | 陈 颖 | 金鹰基金 |
| 12 | 毛 鸽 | 招商信诺资产 |
| 13 | 苗 飞 | 六妙星（北京）私募 |
| 14 | 邓凌宇 | 海港人寿保险 |
| 15 | 孔令全 | 中信建投（国际） |
| 16 | 赵建忠 | 中银基金 |
| 17 | 范 明 | 国泰海通 |
| 18 | 刘嘉庆 | 上海泉汐投资 |
| 19 | 孙浩中 | 中信保诚 |
| 20 | 翁晋翀 | 浙商证券 |
| 21 | 武文清 | 中信建投经管委 |
| 22 | 张 静 | 中信建投经管委 |
| 23 | 刑 祎 | 中国人保资产 |
| 24 | 沈宏达 | 富兰克林华美证券 |
| 25 | 侯昭慧 | 广东正圆私募 |
| 26 | 喻 涛 | 中信建投经管委 |
| 27 | 裘 峥 | 中信建投经管委 |

| 序号 | 姓名 | 公司 |
|----|-----|---------|
| 28 | 李怡欣 | 上海斯米克材料 |
| 29 | 张 敏 | 中信建投 |
| 30 | 邓拥军 | 申万宏源 |
| 31 | 何世稷 | 江西彼得明奇 |
| 32 | 张人亮 | 中信建投经管委 |
| 33 | 聂嘉雯 | 华富基金 |
| 34 | 李广帅 | 北京高信百诺 |
| 35 | 王逸轩 | 中信建投经管委 |
| 36 | 黄月镭 | 天治基金 |