

云从科技集团股份有限公司

关于 2026 年“提质增效重回报”行动方案的半年度 评估报告

云从科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“云从科技”）作为科创板上市公司，始终坚持以投资者为本的发展理念，积极响应国务院《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》以及上海证券交易所关于上市公司“提质增效重回报”专项行动的倡议，把提高上市公司质量、增强投资者获得感、提升资本市场透明度作为公司经营管理和规范运作的重要内容。公司于 2026 年 4 月披露《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》，现将 2026 年上半年的主要工作成果报告如下：

一、专注核心业务，全面提升经营效率与盈利质量

2026 年上半年，公司继续围绕高质量发展目标，在业务承接、产品结构、交付模式和生态合作等方面推进调整。公司将利润、现金流、客户信用、项目交付条件和可持续运营能力作为业务评估的重要因素，审慎承接垫资金额较大、回款周期较长、定制化程度较高且投入产出不匹配的项目，推动经营管理从关注合同规模进一步转向关注收入质量、毛利贡献和现金回收。

（一）主动优化业务结构，坚定迈向高质量发展阶段

公司在业务前端持续完善客户及项目准入评估机制，综合考虑客户资信、资金来源、合同付款条件、项目毛利率、实施周期、供应链安排和后续复制价值等因素。在项目实施环节，公司加强预算、采购、进度、验收和回款的协同管理，推动销售、交付、财务和法务等职能共同参与项目全生命周期管理。

从阶段性财务表现看，2026 年上半年，公司实现营业收入 10,026.36 万元，同比下降 40.67%，主要系去年同期算力建设类项目集中确认收入形成较高基数，而本期相关建设阶

段项目减少所致；归属于上市公司股东的净利润为-7,877.45 万元，上年同期为-22,981.78 万元，净亏损同比减少 65.72%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-9,752.93 万元，上年同期为-24,844.26 万元，净亏损同比减少 60.74%；经营活动产生的现金流量净额为-1,811.25 万元，上年同期为-3,025.54 万元，经营活动现金净流出同比减少 40.13%。报告期内，公司营业收入下降主要系业务结构变化带来的阶段性影响；与此同时，公司持续加强成本费用管控，优化组织运营及资源配置效率，盈利状况和经营现金流有所改善。

（二）推进 Growth OS 平台升级，夯实产品标准化和规模复制基础

报告期内，公司持续推进人机协同操作系统由 CWOS 向新一代 Growth OS（行云操作系统）升级演进。Growth OS 进一步强化了对主流开源模型及商业大模型的统一接入与管理能力，并通过智能体编排引擎对复杂任务进行拆解、调度和执行；同时，公司持续完善企业知识沉淀、权限管理、内容安全及运行管理等能力，推动人工智能应用由单点算法和工具辅助逐步向岗位级、流程级及组织级智能体体系延伸。

在产品及交付体系方面，公司进一步提高平台产品和行业能力的标准化、模块化及可复用水平，减少不同项目之间的重复开发，提升产品部署和项目交付效率。上述工作有助于公司逐步形成覆盖“模型—平台—应用”的技术体系，为智能体产品在不同行业场景中的复制推广提供统一技术底座。

2026 年上半年，公司继续参与国家网安基地相关人工智能基础设施与产业平台建设，围绕训推一体中心、产业智算服务、可信数据空间、人工智能安全检测及内容审核等方向开展协同工作。相关项目基于国产化 AI 计算平台，融合算力、模型、数据、安全及行业应用能力，为大模型、智能体及具身智能等应用提供训练、验证及运行支持，进一步推动人工智能技术在重点行业中的应用落地。

（三）推动智能体产品进入真实业务流程，探索持续运营模式

报告期内，公司持续推动智能体由问答和辅助生成向任务理解、流程执行及结果核验延伸，围绕金融、跨境贸易、工程设计、工业制造、城市治理等领域推进产品落地，通过行业知识库、任务规划、工具调用和人机复核等机制，提升对复杂业务流程的适配能力。

在金融领域，公司升级智能信贷报告智能体，为企业信息收集、风险线索梳理及报告生成提供辅助；在跨境贸易领域，公司推动贸易智能体上线，为规则查询、风险识别和预警提

供支持；在工程设计领域，公司与中冶京诚推进工程数字化智能辅助系统落地，为工程人员提供知识检索、智能问答和设计校审辅助。上述实践进一步促进了行业知识沉淀、流程编排及产品模块复用，为智能体产品的复制推广奠定基础。

同时，公司依托 Growth OS 平台，推动业务模式由一次性项目交付向“产品交付与持续运营相结合”转变，审慎探索产品订阅、按使用量或任务量计费等服务模式。相关模式尚处于推进和验证阶段，公司将结合客户需求、实施效果及风险控制要求稳步推进。

（四）深化产业生态协同，汇聚业务发展合力

公司持续加强与地方政府、通信运营商、国产 AI 芯片厂商、科研机构、行业龙头企业及生态伙伴合作，推动算力、模型、数据、应用和安全能力协同。2026 年 6 月 18 日，在广州市发展和改革委员会指导下，广州市粤港澳大湾区人工智能应用赋能中心成立，公司作为六家联合发起单位之一参与建设，围绕供需对接、人才培养、标准共研、备案服务及前沿应用攻关等方向开展合作。

公司同步发挥产业投资的生态纽带作用。报告期内，公司联合深业资本，通过双方共同发起设立的产业基金战略投资炫佳科技，推动其 AI 视听内容生成能力与公司模型服务、智能体编排及内容安全治理能力协同。公司此前参股的元生智能完成超千万元 Pre-A 轮融资，相关资金拟用于“亲鹿”产品迭代、渠道拓展及海外市场布局，进一步深化居家智能看护、具身智能及民生服务场景探索。

此外，公司加入出版数据生态联盟并参与可信数据交易供需战略签约，在权属清晰、授权充分、用途明确的前提下，依法依规探索出版数据可信治理、语料开发及智能应用。

二、加快发展新质生产力，巩固人工智能核心技术能力

科技创新是公司长期发展的基础。2026 年上半年，公司在控制整体投入规模、提高研发资源使用效率的同时，继续围绕多模态大模型、Growth OS 平台、内容安全、行业智能体及具身智能等重点方向开展研发工作，推进模型能力、平台能力与行业应用协同演进，持续提升核心技术的工程化、产品化和场景化应用能力。

（一）优化研发资源配置，提升研发投入产出效率

2026 年上半年，公司研发投入合计 5,110.04 万元，研发投入占营业收入的比例为 50.97%；研发人员数量为 196 人，占公司总人数的比例为 52.13%。研发投入下降主要受人员费用以

及资产折旧摊销减少等因素影响。报告期内，公司持续优化研发组织和资源配置，精简重叠岗位与冗余环节，合理配置研发人员，并将研发资源聚焦于多模态大模型、核心平台架构、智能体及行业应用等与公司战略和业务发展密切相关的方向，在控制研发投入规模的同时保持核心技术能力的持续迭代。

报告期内，公司新增授权专利 20 项，均为发明专利；新增登记计算机软件著作权 10 项。截至报告期末，公司累计拥有专利 470 项，其中发明专利 321 项、实用新型专利 40 项、外观设计专利 109 项；累计登记计算机软件著作权 621 项。公司持续加强知识产权布局，推动研发成果形成专利、软件著作权及可复用的平台和产品能力。

公司坚持“开源+闭源”相结合的技术路线，根据客户场景、数据安全、部署成本和性能要求，灵活接入和适配不同模型，在此基础上发挥自身在多模态感知、行业知识、智能体编排和工程化交付方面的能力。

（二）推进具身智能训练场建设，拓展物理世界应用

具身智能是人工智能由数字空间向物理世界延伸的重要方向。公司依托计算机视觉、多模态理解、人机协同和智能体技术积累，参与具身智能训练、测试验证、数据采集和场景适配等工作，推动模型、数据、算力、机器人本体和真实应用场景形成协同。

2026 年上半年，公司完成对广东省具身智能训练场相关运营主体的入股，进一步加强与省级产业平台、真实场景资源和生态伙伴的连接。广东省具身智能训练场围绕数据、训练、测试验证、标准和场景对接等环节构建公共能力，面向工业制造、交通运输、能源巡检、商业服务和居家康养等场景，为具身智能技术从研发验证走向产业应用提供支撑。公司将围绕 AI 基础设施、可控训练场、智能体研发、训练验证和场景应用等方向开展工作。

在科研及产业合作方面，公司于 2026 年 1 月与嘉陵江实验室达成战略合作，围绕智能制造、城市治理、智能交通、智能巡检等场景，推动大模型多模态理解能力与物理世界执行能力融合。2026 年 6 月，公司参与广东省具身智能训练场揭榜挂帅项目签约活动，进一步加强与产业平台、场景资源及生态伙伴之间的协同。现阶段，公司在具身智能领域的相关工作主要处于技术研发、训练验证、生态合作和场景探索阶段，后续商业化进展仍将受到技术成熟度、场景需求及产业链协同等因素影响。

（三）完善可信训练和安全治理能力

随着大模型和智能体进入更多行业核心流程，数据安全、内容安全、隐私保护、模型可控和结果可追溯的重要性持续提升。公司将可信治理要求融入模型训练、部署和运营过程，参与建设可控训练场、可信数据空间、AI 安全检测等能力，为政务、金融、工业等对安全要求较高的客户提供训练、验证和部署支持。

报告期内，公司依托武汉国家网络安全人才与创新基地，联合武汉临空港网安基地运营管理有限公司打造的“晏清”内容审核垂直大模型完成备案。公司将以模型备案及安全治理要求为基础，持续完善训练语料管理、生成内容识别、多模态风险识别、人工复核和运行监测等机制，推动内容安全能力与 AI 基础设施、智能体平台协同建设。

三、强化精细化财务管理，多措并举优化资金与资产效能

2026 年上半年，公司继续将现金流安全、成本费用控制、应收款项管理和资产运营效率作为财务管理重点，推动预算管理由费用控制向投入产出管理延伸。公司通过加强项目全流程管理、优化组织架构、压降低效支出和推进 AI Native 组织变革等方式提高经营效率，同时重视防范应收账款、合同资产、短期债务及项目垫资可能带来的风险。

（一）强化现金流与应收款项闭环管理

截至 2026 年 6 月 30 日，公司货币资金为 72,268.92 万元，应收账款账面价值为 18,327.76 万元，合同资产账面价值为 7,774.10 万元；2026 年上半年，公司销售商品、提供劳务收到的现金为 15,286.04 万元，经营活动产生的现金流量净额为-1,811.25 万元。报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金同比下降，经营活动现金净流出同比减少 40.13%。公司经营现金流量净额仍为负值，后续仍需持续加强销售回款、项目垫资、采购付款及费用支出的统筹管理。

公司持续执行《回款管理制度》《应收账款管理办法》等制度，按月跟踪合同应收情况，由销售部门对逾期原因、催收措施和预计回款时间进行反馈；对于回款风险较高的项目，公司统筹业务、财务和法务资源制定专项方案，并持续跟踪回款进展。公司在新项目承接阶段加强客户信用评估和付款条件审查，在项目实施阶段强化验收资料和结算节点管理，努力减少新增逾期和低效资金占用。

（二）深化预算管理和项目过程控制

报告期内，公司持续强化全面预算约束，将预算管理由单纯的费用额度控制逐步向投入

产出管理延伸。2026 年上半年，公司销售费用同比下降 28.97%，管理费用同比下降 44.69%，研发费用同比下降 62.29%。上述费用下降主要系公司加强内部管控、优化组织和人员配置、合理调度各项资源，以及部分前期购置资产折旧摊销减少等因素共同影响。

在项目管理方面，公司进一步加强预算、采购、实施、验收、结算和回款等环节的协同，对项目进度、成本投入、毛利水平及回款风险进行动态跟踪。对于实施周期延长、预算执行偏差较大或回款预期发生变化的项目，公司及时组织业务、交付、采购、财务和法务等部门开展分析，并根据实际情况调整资源投入和实施计划，降低项目超预算、延期交付及资金占用风险。

公司同时持续优化费用审批、采购比价和供应商管理机制，加强差旅、业务招待、办公及外部服务等费用管控。在保持核心研发和业务拓展能力的基础上，公司审慎安排非核心、低效率及短期内难以形成产出的费用支出，进一步提高资金使用效率。同时，公司持续完善费用管理体系，推动各类支出标准化、透明化和可追溯管理。通过集中采购、供应商分级管理及价格对标机制，提升采购效率与成本控制能力；通过强化费用审批与事后评估，促进费用投入与业务产出相匹配，进一步提升整体经营效率与资金使用效益。

（三）推进 AI Native 组织变革，提升内部运行效率

报告期内，公司持续推进 AI Native 组织转型，推动人工智能能力由外部产品向内部组织能力延伸，围绕工作流程梳理、智能体工具应用、知识沉淀及数据安全等方面开展实践。公司通过重构人机分工，引导员工更加聚焦规则设计、专业判断和关键决策，减少重复性工作，提升组织整体运行效率。公司同步建立经验分享与培训机制，推动方法复用；信息化团队推进企业级智能体平台建设，相关部门持续完善专业技能模块，逐步形成可复用的知识与能力体系。

四、完善公司治理架构，筑牢规范运作与可持续发展防线

2026 年上半年，公司依照《公司法》《证券法》、中国证监会和上海证券交易所相关规定以及《公司章程》，持续完善股东会、董事会及其专门委员会和经营管理层之间权责清晰、协调运转、有效制衡的治理机制。公司已完成取消监事会后的治理结构衔接，由董事会审计委员会依法承接相关监督职责，并持续加强财务监督、内部控制、关联交易审查和风险防范。

（一）新治理架构高效运作，“三会一层”机制完善落实

公司已于 2025 年 11 月完成了新一届董事会的换届改选，并依照新《公司法》及《上市公司独立董事管理办法》的相关要求，依法审议通过了取消监事会、由董事会下设审计委员会行使原监事会法定监督职权的方案，实现了内部监督体系升级。第三届董事会进一步拓宽了独立董事来源渠道，有效提升了董事会成员在专业背景与行业经验方面的多元化水平。

2026 年上半年，新一届第三届董事会依法依规履职运作。第三届董事会第二次会议、第三次会议顺利召开。董事会审计委员会充分发挥其在财务监督、内控审查、关联交易审查及重大风险防范等方面的核心监督职能，与年审机构天健会计师事务所（特殊普通合伙）保持有效沟通与协同，内部监督机制实现有效衔接并有序运行。

（二）深化合规文化建设，提升全员依法履职能力

2026 年上半年，公司持续推进合规文化体系建设，着力提升全员依法合规履职能力。在董事高管履职培训方面，公司组织相关人员参加由证监局、上交所等监管机构举办的专题培训，系统强化对最新监管政策、信息披露要求及规范运作规则的理解，进一步提升公司治理水平。在内幕交易防控方面，公司严格落实内幕信息知情人登记管理制度，在年度报告披露、股权激励归属等关键节点前进行合规提示，坚决防范利用未公开信息从事违规交易的行为。

五、强化“关键少数”责任，打造利益共担与价值共享团队

公司高度重视控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员等“关键少数”在规范运作、战略执行和价值创造中的责任，通过薪酬制度、股权激励、履职培训、减持管理和追责机制，推动管理层利益与公司长期发展及股东利益相协调。

（一）修订董高薪酬制度，强化业绩联动和追索约束

2026 年 4 月，公司董事会审议通过并披露《董事、高级管理人员薪酬管理制度（2026 年 4 月修订）》，该制度于 2026 年 5 月经公司 2025 年年度股东会审议通过。制度明确董事及高级管理人员薪酬应与公司持续健康发展目标相符，遵循权责利对等、绩效挂钩和市场竞争原则；在公司任职的非独立董事和高级管理人员薪酬由基本薪酬、绩效薪酬和中长期激励收入组成，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%，绩效评价依据经审计财务数据开展。制度同时明确，对于财务造假等错报导致财务报告追溯重述，或者董事、高级管理人员违反义务给公司造成损失的，公司可以重新考核、止付或追回相关绩效薪

酬和中长期激励收入。上述安排强化了薪酬与经营结果、合规责任和长期价值的联系。

（二）落实股权激励考核，促进核心人员长期绑定

2026 年上半年，公司按照股权激励计划及考核管理办法实施归属和授予工作。2025 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期公司层面业绩考核目标已经达成，董事会于 2026 年 4 月 21 日审议确认归属条件成就；本次实际归属激励对象 62 人，归属数量 142.6809 万股，相关股份于 2026 年 6 月 4 日上市流通。该次归属完成后，公司总股本由 1,038,548,520 股增加至 1,039,975,329 股。通过归属安排，公司进一步增强了核心团队对公司长期发展的信心与参与度，有助于稳定关键岗位人员并提升组织凝聚力。

2026 年 6 月 29 日，公司向 2025 年第二期限限制性股票激励计划 16 名激励对象授予预留限制性股票 52.00 万股，授予价格为 8.65 元/股，激励对象包括董事、高级管理人员、技术骨干及董事会认为需要激励的其他人员。预留部分的授予体现了公司根据业务发展阶段和人才结构变化进行动态激励的机制，有助于在关键时期引入或留住核心人才，支持公司在人工智能技术研发、产品落地及市场拓展等方面的持续推进。

公司将严格执行公司层面和个人层面的考核要求，推动激励资源与经营成果、价值贡献和长期服务相匹配。对于未达到考核条件或不再符合激励资格的权益，公司将按照激励计划及相关规定予以作废处理，强化股权激励的激励与约束作用，避免出现激励结果与实际业绩和个人贡献不匹配的情形。

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

畅通的双向沟通是减少信息不对称、促进市场了解公司价值的重要方式。公司认识到，良好的投资者关系是上市公司高质量发展的重要组成部分。2026 年上半年，公司持续完善投资者关系管理机制，通过业绩说明会、上证 e 互动、投资者热线、电子邮箱等渠道，依法合规回应投资者关切，切实保障投资者的知情权和参与权。

（一）常态化开展投资者交流，直面市场关切与核心诉求

2026 年上半年，公司积极履行投资者沟通承诺，高质量地举办了多场投资者交流活动。2026 年 5 月 13 日，公司发布公告，将参加“十五五·未来产业——科创企业产业迭代与创新赋能之 2025 年度人工智能行业集体业绩说明会暨 2026 年第一季度业绩说明会”。在业绩说明会中，公司董事长、董事会秘书、财务总监等核心高管积极参会，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，与广大投资者开展了专业、透明、深度的双向交流。同时，公司结合投资者普遍关注的 AI 商业化进展、业务结构优化、现金流改善及新商业模式探索等问题，进行了系统回应，进一步提升了市场对公司经营情况和发展战略的理解与认同。

2026 年上半年，公司持续参与各类线上线下机构调研、券商策略会及路演活动，覆盖范围广泛、交流形式多样。通过与不同类型投资者的深入沟通，公司进一步加深了市场对公司战略方向和经营情况的理解。针对投资者关心的核心问题，公司管理层以开放、审慎的态度进行了系统回应，重点阐述了公司主动优化业务结构、推进降本增效的整体思路，以及围绕新质生产力开展的技术布局与业务探索进展，并通过持续、深入的沟通有效提升了机构投资者对公司长期发展逻辑和阶段性经营成果的认可度，增强了市场信心。

（二）创新信息可视化与数字化沟通渠道，降低专业理解门槛

公司高度重视信息披露的可读性和投资者体验。2026 年上半年，公司在定期报告与临时公告中持续采用图文结合、数据图表等可视化手段，直观呈现了公司业务结构优化、大模型技术迭代、智能体应用落地等复杂业务逻辑，以通俗易懂的语言向投资者普及大模型及 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

2026 年上半年，公司通过上证 e 互动平台、投资者热线电话、业绩说明会等多种渠道，建立了“听取-论证-反馈”的快速响应机制。截至 2026 年 6 月 30 日，公司通过上证 e 互动平台回复投资者提问 46 条，回复率保持在 100%；接听投资者热线电话六百余次，对投资者关心的业绩波动原因、业务拓展进度、核心产品竞争力等核心议题进行了充分解答。公司将投资者的合理建议融入日常经营管理之中，形成了投资者关系管理的良性循环。

七、强化品牌建设与社会 responsibility，实现经济与社会效益协同

2026 年上半年，公司围绕人工智能基础设施、行业智能体、具身智能和可信治理等方向参与产业生态建设，推动技术在金融、工程设计、跨境贸易、养老看护和机器人训练等真实场景中应用。公司在开展品牌传播时，更加重视技术成果能否形成可验证的产品、客户价值和社会价值，努力提升品牌表达的专业性和可信度。

报告期内，公司入选“全国人工智能高价值应用场景示范企业 TOP50”。相关评选依托

由中国人工智能学会与科技部新一代人工智能发展研究中心联合主办的全国人工智能应用场景创新挑战赛开展，重点关注人工智能技术在真实复杂场景中的稳定运行能力及产业价值转化成效。与此同时，公司连续第二年入选胡润研究院发布的“2025 胡润中国人工智能企业 50 强”榜单，该榜单从技术创新、商业化进展和行业影响力等维度对企业进行综合评估。上述入选分别从场景应用价值和企业综合实力等方面，体现了外部专业机构对公司技术研发、系统交付及产业应用能力的关注与认可。

八、持续评估完善行动方案

2026 年上半年，公司在经营质量、现金流管理及业务结构优化等方面取得一定进展，但收入规模和盈利能力仍有提升空间。2026 年下半年，公司将持续落实“提质增效重回报”行动方案，聚焦主业发展，提升核心竞争力和盈利能力，加强资金管理和风险控制，推动业务高质量发展。同时，公司将不断完善公司治理，强化关键人员责任，积极开展投资者沟通，提升信息披露质量，切实保护投资者合法权益。

公司将持续评估行动方案执行情况，根据实际情况不断优化相关举措，并依法履行信息披露义务。本行动方案涉及的发展规划等属于前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

云从科技集团股份有限公司董事会

2026 年 8 月 20 日