

东吴证券	戴晨	中银基金	张令泓
华泰证券	彭钢	格林基金	宋宾煌
野村国际	段冰	天风证券	李璞玉
东方证券	宋鑫宇	瑞银证券	张维璇
国海证券	郭义俊	上海展向	袁绍
大和资本	張云芳	财通证券	董佳男
百川财富	唐琪	中泰证券	孙行臻
创金合信	陆迪	中银国际	杨思睿
江西彼得明奇	林蔚先	民生证券	刘雄
上海于翼	刘荟	深圳市智诚海威	王凯纳
湖南源乘	刘小瑛	花旗环球	曾俊栢
浙商证券	张致远	申万宏源	洪依真
统一证券	郑宗杰	中原证券	唐月
上海璞醴	张赧	粤佛私募	曹志平
上海域秀	周栋梁	创金合信	郭镇岳
信达证券	姜佳明	上海敦颐	赵捷
国金证券	赵彤	深圳市尚诚资产	黄向前
上海榜样	赵梦远	广发基金	卓德麟
信达证券	庞倩倩	方正证券	王志广
信达证券	傅晓娘	汇丰前海	张恒
和易瑞盛	季君	西部证券	李想
中国风险投资	李钰	长江证券	张剑鑫
国联证券	黄楷	东北证券	周颖
方正证券	陈嵩	长城证券	王钰民
华创证券	周志浩	上海道合	余湛
华安证券	姜肖伟	东北证券	王浩然
长江证券	肖知雨	富国基金	蒲梦洁
东方证券	覃俊宁	嘉实基金	胡涛
德邦证券	王思	美银证券	李慧群
深圳市领先科技	陈聪	博道基金	高笑潇
招商证券	秦勉	深圳熙山	张亮
上海申银	罗宇琦	信达澳亚	徐聪
东北证券	林绍康	施罗德投资管理	ChrisYim
上海固信	王竞达	安徽国控	胡亮
西部证券	卢可欣	浙商证券	刘雯蜀
国新央企运营投资	汪昆	平安证券	闫磊
上海深积	张志杰	中欧基金	李波

	中航基金 浙江君弘 上海伯兄 高盛(亚洲) 财通证券 远信(珠海) 私募 海通证券 中国国际 金融 华安证券 民生证券 上海翀云 平安证券 建银国际 花旗環球 中国国际 金融 建信养老 华福证券 中国人民 保险 恒安标准 耕霖(上海) 上海坤阳 莫尼塔(上 海) 美林(亚太) 安徽国控 瑞银证券 上海固信 花旗环球	黄心宇 李萌 张江城 宋婷 王妍丹 程治 杨蒙 姜钦书 来祚豪 金郁欣 张晓 王佳一 Cathy Chan 王晓琼 王彩妮 陶静 袁家亮 邢祎 李季芃 夏廷锋 焦庆 陈兵 王子涵 许剑桥 王冠轶 沙涛 Chun Yu Lee	浙商证券 交银保险 华泰资产 新联合投资 国华兴益 深圳大道至 诚 上海重阳 江西楠桦 上海敦远 上海昭云 杭州立元 海富通基金 泓德基金 北京中泽 开源证券 日本瑞穗 西部证券 西部证券 中国国际金 融 中银国际 国金证券 联君资产 东兴证券 上海顶天 东兴基金 北京磐泽	刘静一 曹锐钢 蒋领 高永涛 陈图南 蔡天夫 卫书根 严俊 刘文涛 程安靖 邹玉蓉 张颖 时佳鑫 刘军洁 陈宝健 何楠 周成 庄恬心 于钟海 张岩松 孟灿 程建华 文奕婕 李天城 张胡学 庄启臣
时间	2024年08月27日			
地点	电话			
上市公司接待人员姓名	董秘、CFO 王焕欣 董事长助理 投资总监 Rick MI			
投资者关系活动主要内容介绍	一、2024年半年报经营情况的总结 报告期内，公司实现营业收入24.01亿元，较上年同期减少3.39%。 分行业情况来看，			

智能软件业务线实现营业收入 76,071.27 万元, 较上年同期下降 17.67%。尽管智能手机产业在逐步复苏中, 但是生成式 AI 等新技术所带来的需求大幅提振仍然需要一定的时间。此外, 智能手机行业竞争环境依然面临挑战, 中低端价位段竞争激烈。对于一些承接项目的选择或调整, 也造成智能软件收入的业务下滑。

智能汽车业务线实现营业收入 110,217.62 万元, 较上年同期增长 4.34%。智能汽车业务在 2023 年经历了 30%以上的高速增长, 2024 年上半年, 受汽车厂商验收周期加长、部分厂商车型出货不及预期影响, 公司智能汽车业务增速暂时有所放缓, 2024 年, 公司智能汽车业务的重点是积极拓展并保障智能座舱, 智能驾驶平台平稳过渡的同时, 全力拓展全球化业务, 并全力推进整车操作系统的前瞻战略布局, 从而将智能汽车业务推向一个新的发展台阶。

智能物联网业务线实现营业收入 53,782.03 万元, 较上年同期增长 6.59%。随着端侧智能化, 以及行业智能化业务的持续落地, 公司智能物联网业务实现增长, 公司在端侧智能场景开拓, 以及工业自动化等领域的竞争力进一步加强。

分区域情况来看

报告期内, 公司来自于中国的营业收入 15.42 亿元, 较上年同期下降 11.02%, 来自于欧美、日本等海外国家或地区的营业收入 8.59 亿元, 较上年同期增长 14.20%。公司发挥全球化布局优势, 加大海外业务体系建设, 将中国软件行业优势复制到全球各大市场, 逐步扩大全球市场份额。

报告期内, 公司归属于上市公司股东的净利润 1.04 亿元, 较上年同期减少 73.10%。主要原因是:

- 1、毛利率较上年同期下降 4.49%, 毛利额较上年同期减少 14,265.84 万元。
- 2、研发投入增加。由于公司在既定的"操作系统+端侧智能"的战略方向下, 持续在端侧智能的核心技术和创新赛道等领域的投入。报告期内, 公司在机器人等端侧智能领域持续投入, 研发费用增加 5,289.80 万元, 较去年同期增长 11.94%。尽管上述投入影响了报告期内的公司净利润, 但对于公司"操作系统+端侧智能"的战略推进, 以及新质生产力和竞争力的构建发挥了关键作用。在关键布局领域的整车操作系统、工业机器人、端侧智能等创新业务方向上的战略投入, 正在形成"操作系统+端侧智能"的全新平台化产品矩阵新格局。
- 3、销售费用增加。报告期内, 公司大力拓展全球业务, 建立海外业务闭环体系, 人工费用、交通差旅费和折旧、IT 等日常办公费三项主要业务运营费用增加 2,302.49 万元, 较去年同期增长 31.52%。随着海外业务体系的逐步构建, 公司将持续提升全球市场份额。

2024 年下半年, 公司将重点推进以下几个方面的工作:

1、继续大力开拓全球市场。公司已在全球16个国家或地区设有研发中心，一方面，公司通过全球团队向当地客户提供便捷、高效的产品和服务，确保全球化业务的持续增长。另一方面，公司会进一步扩充全球整合的研发资源。

2、坚定在前沿技术、创新应用方面的投入。一方面不断将人工智能技术和端侧产品融合进一步深化"端，边，云"一体化物联网平台，另一方面不断拓展端侧产品和应用场景，在机器人，AIPC，MR、XR、AR元宇宙关键技术等领域持续实现突破。

3、通过管理改善，提高经营效率。2024年上半年，在全球业务拓展的同时，管理费用下降2.93%。下半年，公司将继续精耕细作，持续提升经营管理效率。

二、问答

1. 汽车业务的增速和去年相比出现放缓趋势，请问这种趋势什么时候可以出现好转？

答：2024年上半年，受汽车厂商验收周期加长、部分厂商车型出货不及预期影响，公司智能汽车业务增速暂时有所放缓。但是，汽车智能化依然是一个大的赛道，并且，汽车电子电气（EE）架构也经历着重要的变革。半年报中所提及的"滴水OS"整车操作系统，将座舱、智驾、舱驾融合等全部打通，成为公司汽车智能化的核心系统中枢。整车系统架构现在依然处于产业的早期，公司在不断强化在整车操作系统领域的核心技术壁垒，以及推进客户合作的进程。如今，滴水OS已经与数十家伙伴建立良好的生态合作关系，主机厂可以基于滴水OS智舱版灵活打造极具个性化的座舱应用。同时，公司在持续拓展海外客户市场，和全球车厂客户的合作会不断深入。所以，伴随着整车操作系统的进展，以及全球化部署的持续拓展，智能汽车业务也将迎来进一步发展的机会。

2. 关于手机毛利率下滑，请问主要的原因是什么，今后能不能看到一个逐步稳定的趋势？

答：手机产业经过多年的发展已经相对成熟，尽管智能手机产业在逐步复苏中，但是生成式AI等新技术所带来的需求大幅提振仍然需要一定的时间。此外，智能手机行业竞争环境依然面临挑战，中低端价位段竞争激烈。对于一些承接项目的选择或调整，造成智能软件收入的业务下滑，对手机的毛利也相应地造成影响。

尽管如此，公司在智能手机领域多年的平台化技术积累，以及与芯片厂商深入和广泛的战略合作，依然推动智能软件领域的技术迭代创新。在发挥这种核心技术构建的竞争壁垒的同时，公司将进一步提升研发效率和平台化能力复用，稳定并改善智能软件的毛利率水平。

3. 请介绍一下关于汽车智能驾驶域控的进展情况？

答：在智驾领域，畅行智驾RazorDCX Pantanal(SA8650P)和RazorDCX Congo (SA8620P)域控制器产品已经与多个算法合作伙伴展开了合

作；在智能座舱领域，座舱域控制器产品 RazorDCX Tongass (SA8255P) 已经赢得了主机厂认可，获得了量产项目定点；在舱驾融合中央计算领域，重点布局的是单 SOC 舱驾一体域控 RazorDCX Tarkine (SA8775P)，该域控基于 Snapdragon Ride Flex 系统级芯片平台研发，可支持自动泊车、L2+ 高速场景智能驾驶功能，是当前市场上极具技术领先性的舱驾融合域控解决方案。

4. 关于降本增效方面公司有什么规划？

答：2024 年上半年，通过精细化运营管理，在全球业务拓展的同时，管理费用下降 2.93%。下半年，公司将继续精耕细作，持续提升经营管理效率。

另外，作为软件平台厂商，公司在操作系统技术的壁垒，依赖于公司创建的无边界组织的高效运转，依赖于性能更好，接口丰富，调用灵活，应用多样的组织型操作系统不断优化和创新。因此，通过平台化智能型人才组织管理，是作为软件公司提升效率的有效路径。同时，公司从技术研发到运营管理，都在不断融合最新的人工智能技术提升效率。比如，在软件开发领域，公司的 Rubik Studio 这款人工智能编程工具，支持多种主流编程语言，可以高效实现代码生成，代码补全，代码检测，方案生成，软件工程测试等，从而提高了编程效率。编程代码是庞大且复杂的软件工程管理的一环，软件工程还包括从客户需求分析，系统设计，编码，调试测试，交付部署等一系列生命周期管理。公司将不断融合最新的人工智能相关技术，不断推动公司智能组织的优化和软件工程的卓越。

5. 从中报来看公司人数没有发生变化，随着公司新平台，新产品的调整，不同业务线上的人员人数或结构发生了哪些变化？

答：在新产品，新平台快速发展期，作为一家技术型驱动的公司，需要打造一个有活力有张力、能够快速应对外部的变化、不设边界，积极拥抱变化的先进团队。公司 90% 以上都是研发工程师和技术专家，主要分布在软件基础平台，面向客户交付的“客户成功团队”，以及围绕新平台，新技术的创新赛道等领域。公司的人员都在积极拥抱人工智能的快速变化，通过智能化赋能，帮助全体组织的智能升级，以及员工更深层次地理解行业、系统，深入掌握操作系统里的各种核心技术。

6. 请问公司有关在车路云领域的进展和布局如何？

答：公司以整车操作系统+RoadOS + 交通智能化应用为核心着力点，从车、路、云这三个层面全方位赋能智能网联车辆，推动车路云一体化建设的生态发展和商业模式落地。

在车侧方面，公司通过中央计算的整车操作系统，支持多域跨域融合，集成了端侧智能、基础软件、SDV 中间件等诸多技术能力。

在路侧方面，公司与合作伙伴通力合作，通过对操作系统内核实时性的强化，融合其多年积累的公路业务中间件、车路协同等模块，同时结合前沿的边缘智能、边缘原生等技术，共同研制出了 RoadOS。依

据不同的业务场景需求,提供集软件、硬件和感知融合算法于一体的产品以及智慧路口的整体解决方案。目前, Road OS 1.0 版本已在京津唐高速公路上成功运行。

在“云端”,公司 V2X 云控平台作为车路协同的大脑,能够为区域交通优化、绿波出行、交叉路口通行等 V2X 典型应用场景提供后台支撑。

7. 公司海外业务快速增长,从业务角度来看,哪个业务线的海外增长比较明显? 公司的销售和研发资源如何适应全球化业务发展的趋势?
答: 围绕产业链的生态,企业的出海势头,给整个产业链的全球发展,带来很多新的机遇。公司的智能汽车业务全球化发展趋势明显,随着国内电动车产业发展,全球领先的势头加速了零部件企业开发和技术迭代节奏,在未来电子电气 (E/E) 架构变革中,国内企业出海的机遇和需求也将会加大。

公司的研发团队遍布 16 个国家或地区。通过“全球化+本地化”及时掌握每个市场的前沿技术趋势和客户需求,快速响应当地合作伙伴或客户,从而提升客户满意度和研发效率,持续为客户创造价值。公司的全球化布局,可以为企业“出海”提供全方位的支持和整体解决方案。

8. 关于公司新兴业务比如机器人,端侧智能新兴领域的进展情况请介绍一下

答: 现今机器人产业界已经形成通用机器人操作系统的雏形,软件定义机器人正在发生。公司当前的机器人产品主要是面向工业领域的移动机器人 (AMR、无人叉车、多关节复合机器人) 全系列产品。

报告期内,公司不仅推出了潜伏举升型 AMR_X150; 托盘搬运型 FMR_G2-200; 升降移栽型 MCR_C75S1 等最新的全系列 AMR 产品,并且推出了专为 AGV 自主设计研发的软件平台 RSP(Robot Scheduling Platform)。该软件平台深度整合了硬件与软件,旨在实现对 AGV 的高效、安全和智能调度,为客户提供一体化解决方案,包括地图编辑工具、车辆管理平台、调度算法内核、调度基础框架、仿真管理平台、多项目管理物联网平台、外设对接平台、监控运维平台。

另外,端侧智能新兴领域包括 AIPC, MR、AR 等最新产品线。

AIPC 领域,在 Microsoft Build 开发者大会上,高通技术公司宣布推出面向 Windows 的骁龙®开发套件。该开发套件是一款搭载骁龙®X Elite 的小型 PC,旨在支持开发者面向下一代 AI PC 创建或优化应用程序和体验。公司为该骁龙开发套件提供了从设计到生产的一站式服务。

围绕 MR (混合现实)、AR (增强现实) 的产品,公司推出最新的 MR HMD Pro。这款参考设计搭载了尖端的高通 XR2+平台,融合了多个革新混合现实体验的先进功能,带来了前所未有的混合现实新体验。另外,公司开发了基于 AR1 的轻量化智能 AR 眼镜方案,打造端侧智能的能力。

	<p>9. 在智能汽车业务场景中，端侧智能化和汽车的融合情况请介绍一下</p> <p>答：“操作系统+端侧智能”随着计算架构的发展出现很多变化的趋势。“异构架构”，“加速计算”，“混合 AI”代表着最新计算架构的趋势，公司将操作系统平台和上述的计算架构趋势紧密相连。</p> <p>具体到智能汽车领域，由于软件可以不断地演化，给消费者提供持续更新的功能，让汽车所带来的服务体验日新月异。人机交互方式的改变，都会让操作系统产生巨大的变革。由于混合 AI 的快速发展，人和机器之间已经可以做到真正的自然对话，不断凸显智能座舱人机交互的最新趋势和价值。公司的 Kanzi 产品系列，以 3D 画面、沉浸式交互为特征的智能座舱为驾乘者带来了更好的用户体验，也成为当下座舱人机交互设计与开发的焦点。利用混合 AI 技术，通过边、云协同，重新定义汽车的“云脑”与“车脑”，为智能座舱创造了全新体验，并且让座舱产品具备拟人化、知识学习、多模态感知、场景推荐、端云结合五大核心能力。</p> <p>另外，面向新一代人机交互的变革，车机 UIUE 的交互方式从传统点击层进式变为事件触发/语音等更自然的交互方式。车机 UIUE 的交互方式，从 GUI 进阶为 VGUI(Voice Generated UI, 即语音生成式界面)。公司将汽车座舱逐步去 App 服务化，生态 App 以 SDK 的形式提供信息和原子服务，特别是在自动驾驶、地图、语音等汽车关键场景中。车机智能助手将会根据具体的事件通过语音输入即时生成想要的内容，包括 AI 生成的图形。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024 年 8 月 27 日