

## “车路云一体化”概念，国内操作系统厂商，已有多个城市落地项目

摘要：2023 年智能汽车业务同比增长 30.3%。

作者：市值风云 App：天成 henry

公司近期看点：

- 1、去年智能驾驶软件收入实现营收 1.8 亿元，取得历史性突破。
- 2、一季度合同负债余额创近年来新高，在手订单充足。

---

以下为付费部分（不可见）

### 一、公司简介及业绩情况

中科创达主营业务为软件开发、技术服务、软件许可和商品销售。

公司以智能操作系统技术为核心，专注于 Linux、Android、RTOS、鸿蒙等智能操作系统底层技术及应用技术开发，聚焦人工智能关键技术，赋能智能软件、智能网联汽车、智能物联网等领域的产品化与技术创新。

目前公司拥有超过 1400 项自主研发的技术专利及软件著作权，在全球范围内拥有超过 1.3 万名员工，其中研发人员占比超过 90%。

| 核心技术  | 产品/服务   | 行业解决方案   |
|---|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Camera 一站式</li> <li>• 系统升级 FOTA</li> <li>• 3D 图形图像-KANZI</li> <li>• SmartDrive 全场景视觉</li> <li>• 边缘 AI 开发平台</li> <li>• AI 工业视觉</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 机器人</li> <li>• 边缘计算</li> <li>• KANZI-3D 引擎和 UI 开发工具</li> <li>• 整车操作系统和 HPC</li> <li>• 智能座舱和自动驾驶</li> <li>• 物联网操作系统</li> <li>• 智能大脑和品牌硬件</li> <li>• 智能手机操作系统全栈服务</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 端侧 AI 交互数字人解决方案</li> <li>• 智慧油田智能安全管控方案</li> <li>• 船舶安全智能识别纠违方案</li> <li>• 输电线巡检安全作业解决方案</li> <li>• 智慧工业质检解决方案</li> <li>• 智慧楼宇/园区解决方案</li> <li>• 厂区生产安全解决方案</li> <li>• 全息路口解决方案</li> <li>• 加油站安全作业解决方案</li> <li>• 明厨亮灶解决方案</li> </ul> |

（公司主要产品及解决方案）

公司的核心技术全面覆盖全栈式操作系统技术领域，是国内外少有的能够提供从芯片层、系统层、应用层到云端的全面技术覆盖的操作系统技术公司。公司作为操作系统厂商，为整个智能科技行业构建了网状生态系统，与产业链中领先的 OS、芯片与 AI 平台厂商开展紧密合作并进行垂直整合。



(公司与产业链内相关厂商开展紧密合作)

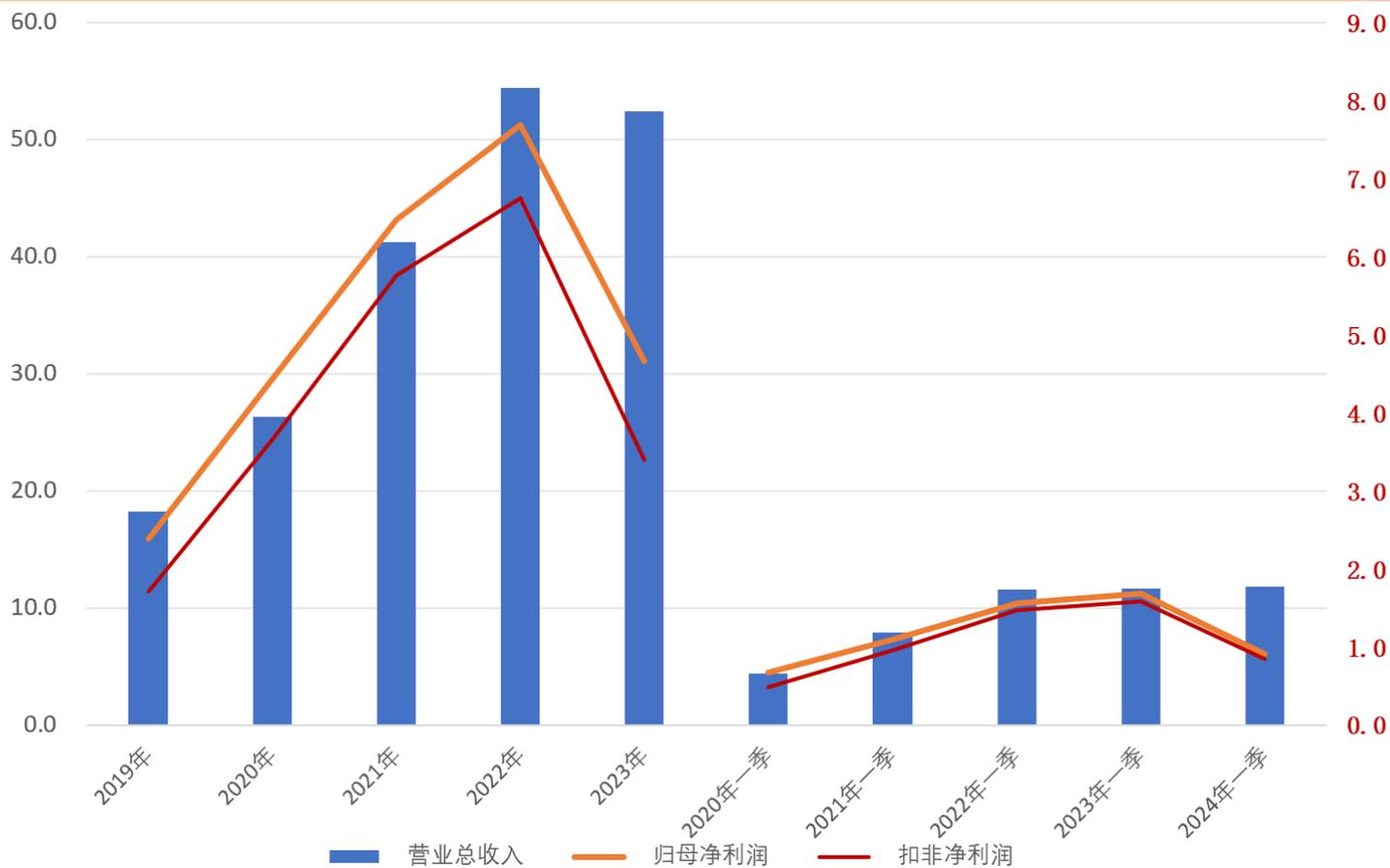
近年来公司业绩增长迅速，2018-2022 年间，公司业务快速发展，营业收入年均复合增长率达到 38.9%，归母净利润年均复合增长率为 47.2%。2023 年至今，公司业绩有所下滑，营收和利润均受到宏观经济环境以及 AI 快速发展带来较大投入影响。

公司 2023 年实现营收 52.4 亿元，同比降低 3.7%；归母净利润 4.7 亿元，同比降低 39.4%，扣非净利润 3.4 亿元，同比降低 49.6%。

2024 年第一季度，公司实现营业收入 11.8 亿元，同比增长 1%；归母净利润 0.9 亿元，同比降低 46.1%，扣非净利润 0.9 亿元，同比降低 46.2%。

中科创达业绩变动情况（亿元）

| 项目    | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2020年一季 | 2021年一季 | 2022年一季 | 2023年一季 | 2024年一季 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 营业总收入 | 18.3  | 26.3  | 41.3  | 54.5  | 52.4  | 4.4     | 7.9     | 11.5    | 11.7    | 11.8    |
| 归母净利润 | 2.4   | 4.4   | 6.5   | 7.7   | 4.7   | 0.7     | 1.1     | 1.6     | 1.7     | 0.9     |
| 扣非净利润 | 1.7   | 3.7   | 5.8   | 6.8   | 3.4   | 0.5     | 1.0     | 1.5     | 1.6     | 0.9     |



(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

公司自 2013 年进入汽车领域开始, 从座舱、智能驾驶、中央计算, 持续开启关键战略布局和核心赛道延展。公司和高通、立讯精密投资成立的苏州畅行智驾汽车科技有限公司, 已经推出自主研发的行泊一体智能驾驶域控制器 RazorDCX Pantanal 并已经完成初步实车验证, 标志着具备行泊一体域控整车级开发及交付能力。公司先后与大众 CARIAD 成立合资公司, 与马自达成为战略合作伙伴, 与高通共同设立的智能网联汽车创新中心投运, 不断落地大客户战略。

2023 年公司智能汽车业务实现营业收入 23.4 亿元, 较上年同期增长 30.3%。其中, 智能驾驶业务发展迅猛, 智能驾驶的软件收入实现营业收入 1.8 亿元, 取得历史性突破。

中科创达全息路口方案提供交通行业数字化的基础数据底座, 该方案通过路侧感知设备和计算设备, 结合云控平台实时提供高精度、低时延的道路交通目标信息, 并通过感知的交通基础信息, 服务于提升交通效率和保障交通安全等多种应用场景, 如信号灯动态配时、动态车道、区域交通优化、事故处置等场景。



(公司全息路口解决方案)

2024年一季度公司合同负债余额超7.6亿元，创近几年来历史新高，在手订单充足。



(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

## 二、涉及概念

1、华为汽车: 公司是华为“智能汽车解决方案优秀合作伙伴”, 为华为座舱生态提供基于华为座舱产品的开发套件、技术支持和客制化服务, 以及基于中科创达座舱产品的行业中间件、解决方案和客制化服务, 帮助华为生态客户高效、顺畅地融合到车载鸿蒙生态

中。

2、AI 手机：公司拥有深厚的操作系统+端侧智能的产品和技术，包括在 AI PC 和 AI 手机领域的产品和应用。

3、AI PC：公司发布了 AI 大模型在产品 and 应用领域的一系列新品，包括生成式 AI 赋能的智能座舱-魔方汽车产品；生成式 AI 赋能的 PC-魔方 AI PC 产品。

4、车路云一体化：公司在车路云一体化建设中有多年积累，已经在北京、上海、苏州、无锡、重庆、成都等地都有落地的项目，公司拥有领先的移动边缘计算产品，成熟的云控平台，全息路口，网联公交和自动泊车等方案。

### 三、事件催化

智能网联汽车产业已经驶入快车道，多方正加紧落子布局该产业。近期，围绕车路云一体化等基础设施，各地积极推动项目落地，北京、武汉等多地百亿级车路云一体化基础设施项目获批。与此同时，基础设施的发展也给创投机构带来更多投资机会，今年 1 至 5 月车联网投资额已超过 2023 年全年。有机构预计 2025 年、2030 年车路云一体化智能网联汽车产业值增量为 7295 亿元和 25825 亿元，年均复合增长率达 28.8%。

### 四、市场行为

#### （一）机构调研

4-5 月份近 400 家机构密集调研中科创达。

调研信息显示，2023 年和 2024 年一季度公司净利润下滑主要是研发投入增加所致，而新平台上的开发项目属于早期，尚未形成规模化效应，随着新平台的推进，未来可以看到恢复和改善空间。

滴水 OS 是公司自主研发的面向中央计算的原生整车操作系统，具有“全开放、全链接、国际化”的特点。滴水 OS 采用了弹性乐高架构，通过虚拟化技术，融合多个操作系统，可以支持多种架构，同时支持市场上主流多种芯片，可以灵活满足海内外主机厂不同的车

型架构的设计和市场需求。滴水 OS 将成为公司汽车智能化的核心系统中枢，将座舱、智驾、舱驾融合等全部打通，围绕滴水 OS 形成滴水智能座舱版、滴水智能驾驶版、滴水舱驾融合版以及丰富强大的滴水生态。

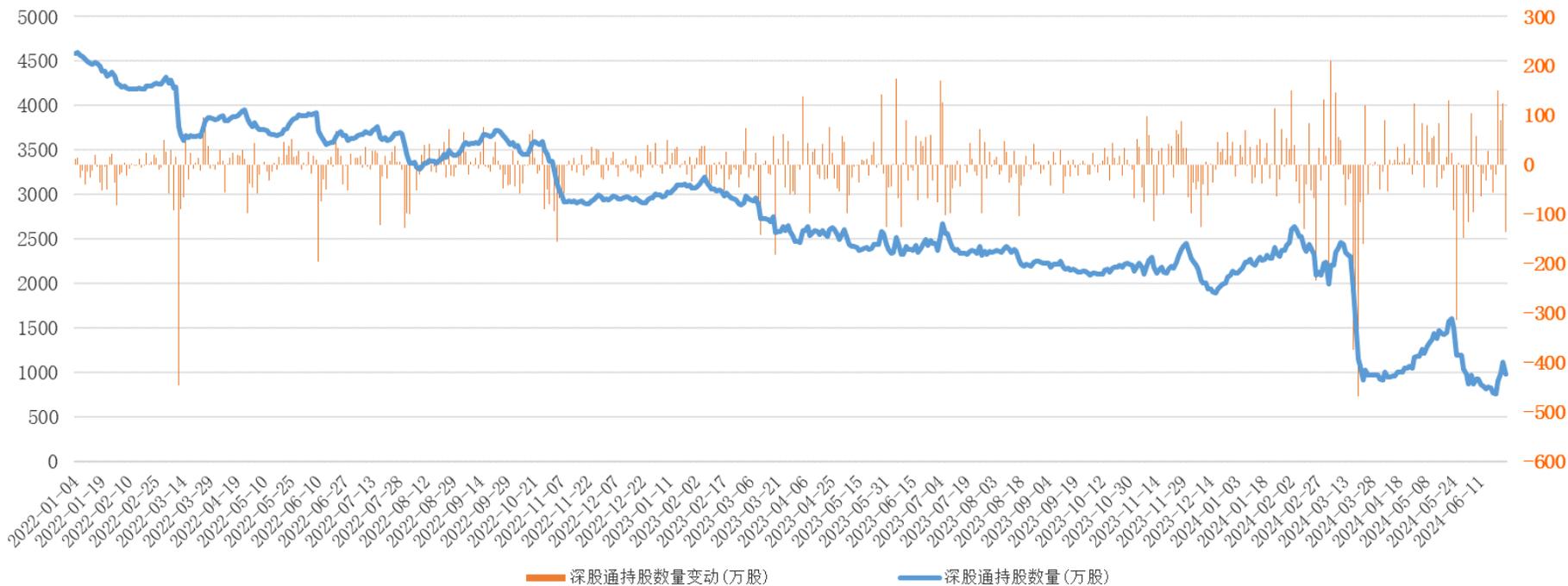
公司和芯片厂商，手机厂商，PC 厂商等一起，将不断推动 AI 手机和 AI PC 等端侧产品的创新发展。AI 手机的出现，将推动手机研发的新兴需求。面向 AI PC 的产业发展，公司将提供 AIPC 端侧品类的整体解决方案，在今年内 AI PC 相关的产品方案，生态合作等将陆续落地。

公司从创立初期起便与高通形成了战略合作，近期为高通骁龙 X Elite 开发套件提供了从设计到生产的一站式服务，在未来 Win on Arm 的生态中占据了先发优势。同时，公司自身也在端侧 AI 领域积极布局，已经有端侧数字人、AI PC 智能法律助手、AI PC 魔方工具箱等产品，具备丰富的端侧 AI 开发经验。

## （二）投资者持仓

近年来“北向资金”持续流出，深股通持股数量持续下降。

### “北向资金”持仓中科达变动情况



(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

2024 年一季度公司前十大流通股股东中新进 1 家公募基金、1 个银行理财产品。

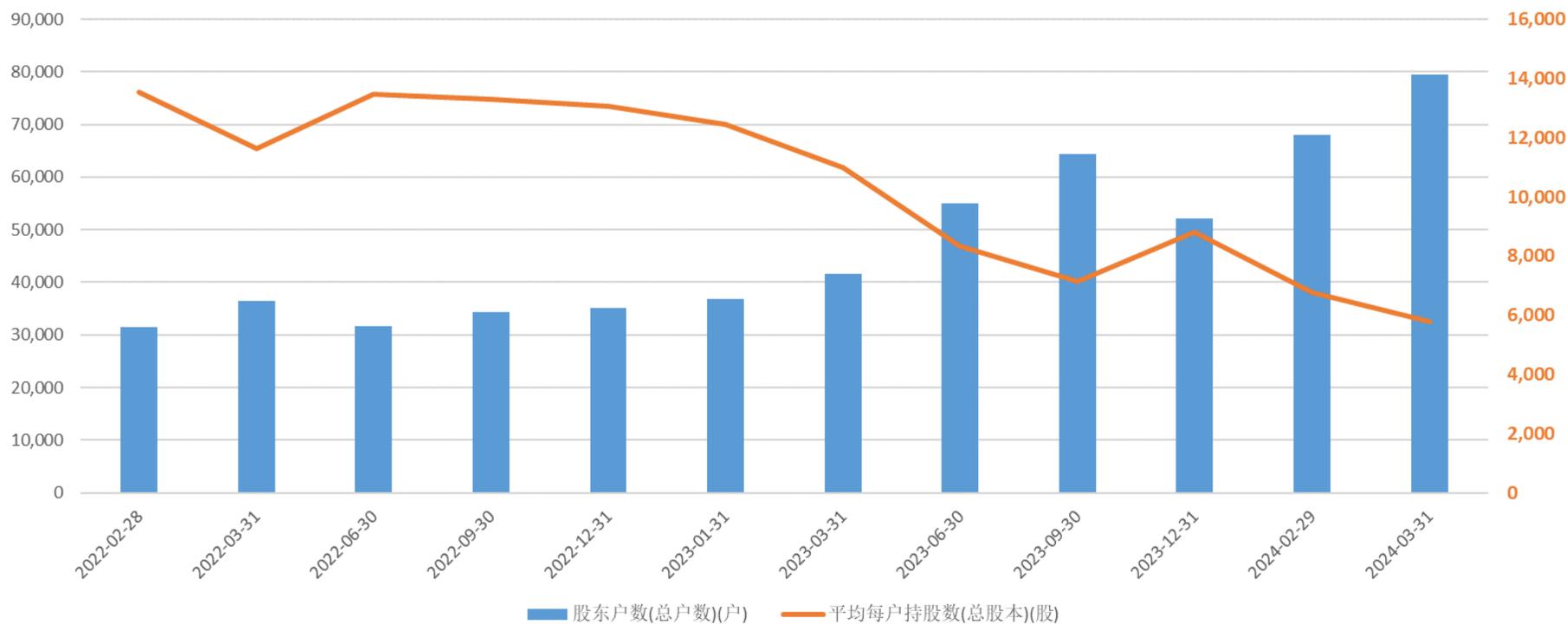
### 2024一季度中科创达前十大流通股股东持仓情况

| 股东名称         | 股东性质 | 持股数量<br>(万股) | 占总股本比例<br>(%) | 占无限售流通股<br>比例 (%) | 较上期持股变动数<br>(万股) |
|--------------|------|--------------|---------------|-------------------|------------------|
| 赵鸿飞          | 个人   | 3,058.8      | 6.6           | 8.3               | 不变               |
| 香港中央结算有限公司   | 其它   | 967.5        | 2.1           | 2.6               | -1166.2          |
| 越超有限公司       | 其它   | 897.9        | 2.0           | 2.4               | 不变               |
| 易方达创业板ETF    | 基金   | 727.9        | 1.6           | 2.0               | 210.8            |
| 全国社保基金四零六组合  | 社保基金 | 677.5        | 1.5           | 1.8               | 不变               |
| 华泰柏瑞沪深300ETF | 基金   | 399.5        | 0.9           | 1.1               | 新进               |
| 华泰优逸五号混合型养老金 | 理财产品 | 378.0        | 0.8           | 1.0               | 新进               |
| 国泰智能汽车股票基金   | 基金   | 348.0        | 0.8           | 0.9               | 不变               |
| 陈晓华          | 个人   | 338.2        | 0.7           | 0.9               | -1.3             |
| 大洋中科SPC株式会社  | 其它   | 323.1        | 0.7           | 0.9               | 不变               |
| 合计           |      | 8,116.3      | 17.6          | 22.1              |                  |

(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

近年来公司股东数持续上升, 平均每户持股数持续下降。

### 中科创达股东户数变动情况



(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)