

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

（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)

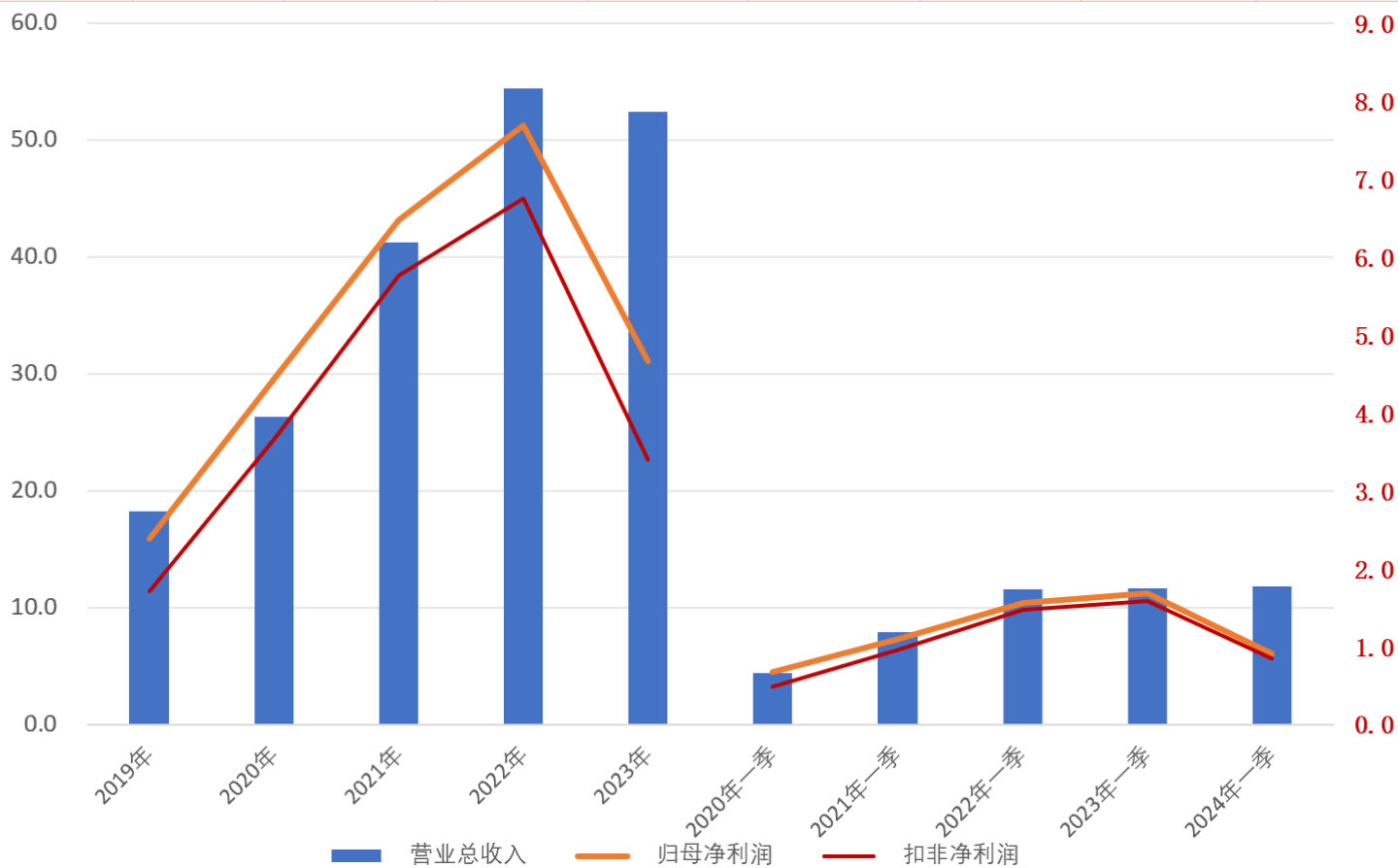
近年来公司业绩增长迅速，2018-2022 年间，公司业务快速发展，营业收入年均复合增长率达到 38.9%，归母净利润年均复合增长率为 47.2%。2023 年至今，公司业绩有所下滑，营收和利润均受到宏观经济环境以及 AI 快速发展带来较大投入影响。

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。

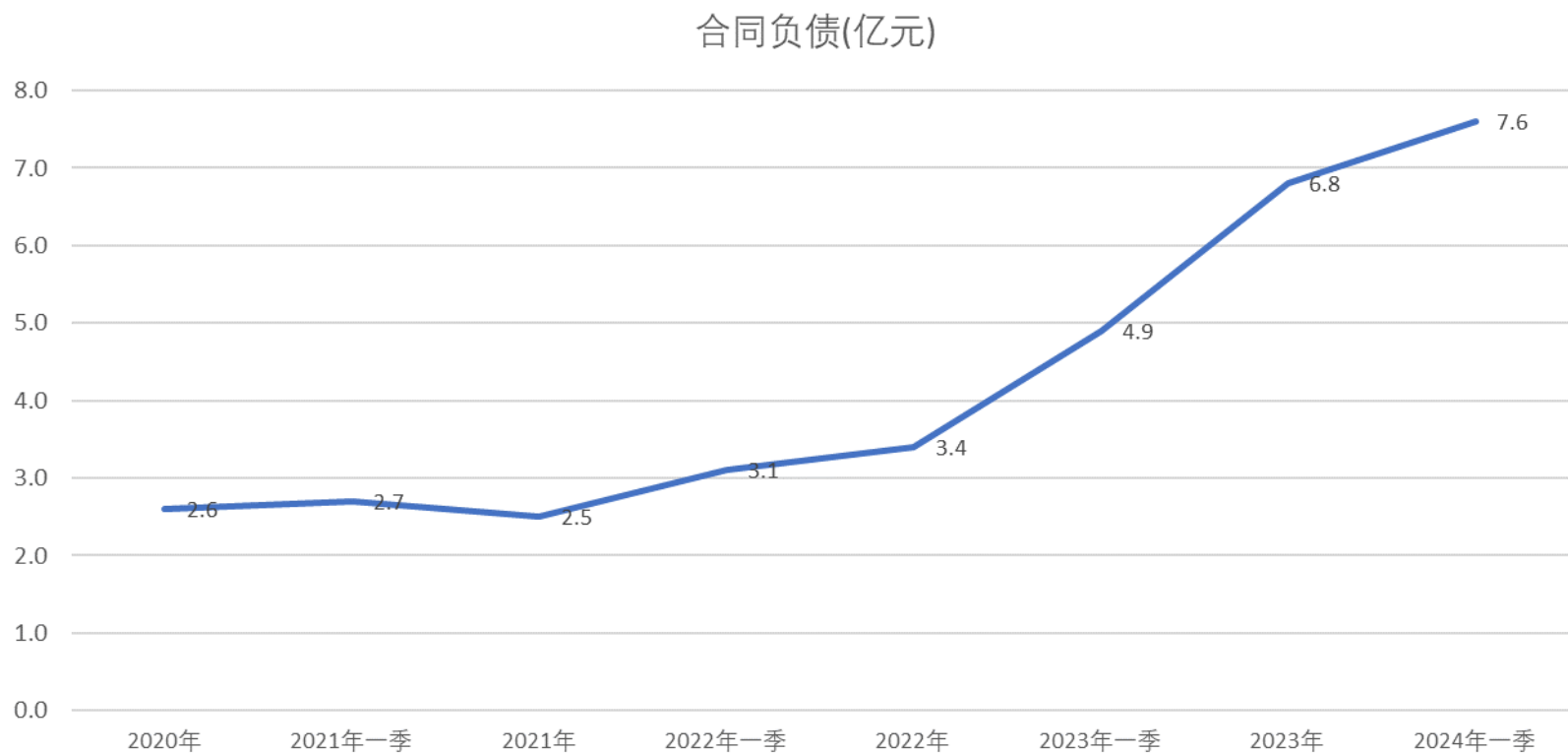
2023 年公司智能汽车业务实现营业收入 23.4 亿元, 较上年同期增长 30.3%。其中, 智能驾驶业务发展迅猛, 智能驾驶的软件收入实现营业收入 1.8 亿元, 取得历史性突破。

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 大模型在产品和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。

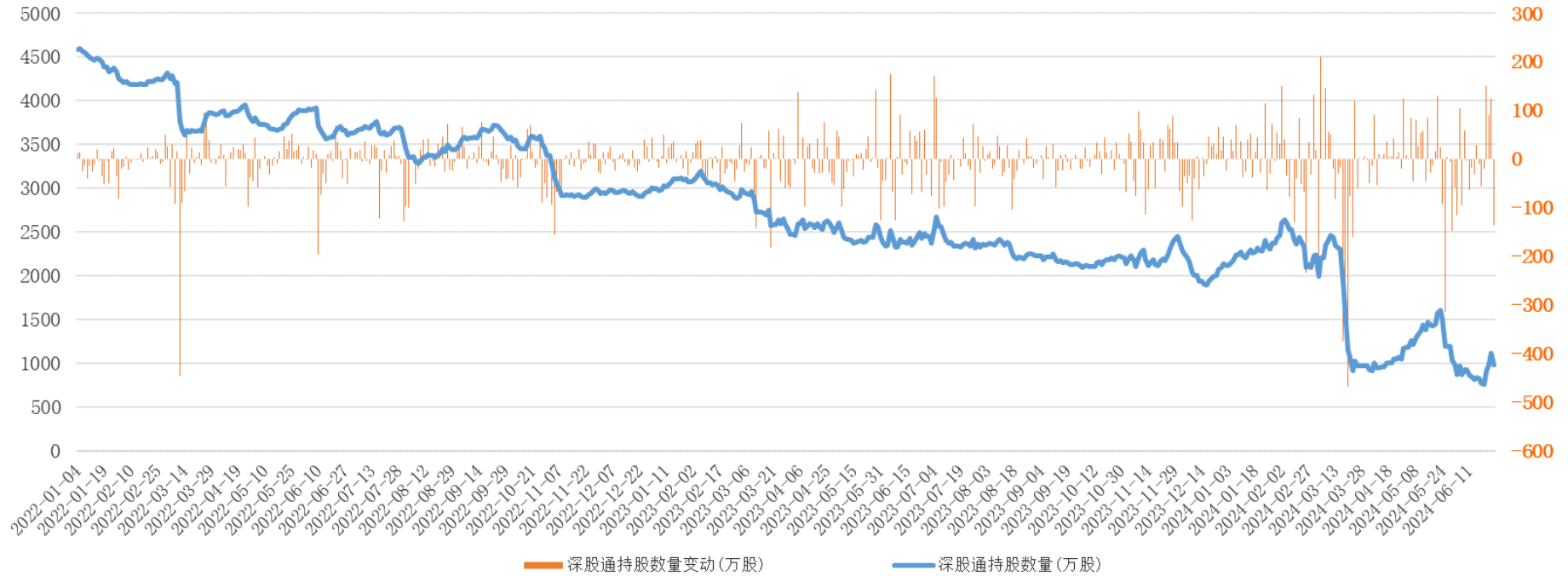
公司和芯片厂商，手机厂商，PC 厂商等一起，将不断推动 AI 手机和 AI PC 等端侧产品的创新发展。AI 手机的出现，将推动手机研发的新兴需求。面向 AI PC 的产业发展，公司将提供 AIPC 端侧品类的整体解决方案，在今年内 AI PC 相关的产品方案，生态合作等将陆续落地。

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。

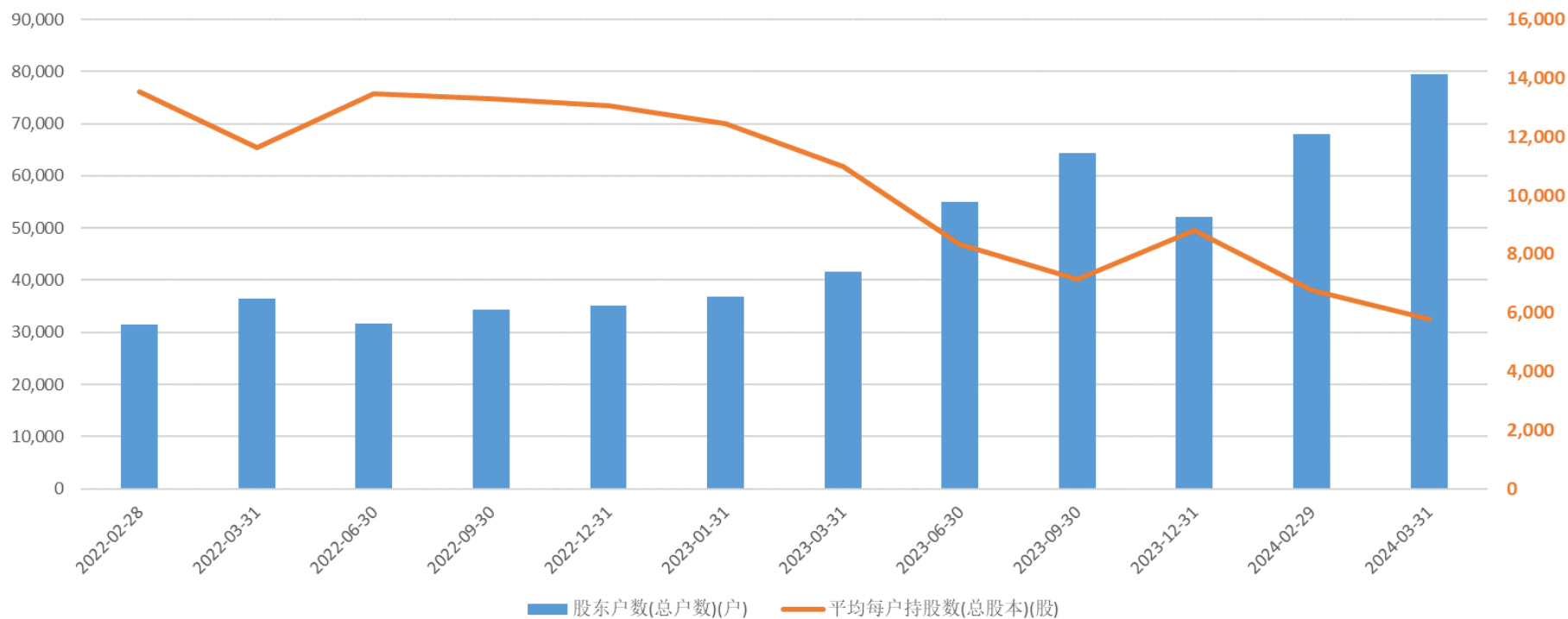
2024一季度中科创达前十大流通股股东持仓情况

股东名称	股东性质	持股数量 (万股)	占总股本比例 (%)	占无限售流通股 比例 (%)	较上期持股变动数 (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)