

证券代码：300496

证券简称：中科创达

中科创达软件股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
-----------	--

	东方证券	浦俊懿	君义振华	白璐
	国盛证券	陈泽青	天风(上海)证券	周春林
	盛钧私募	童胜	PleiadInvestmentAdvisorsLimited	Simon Sun
	国泰海通	李嘉琪	甬兴证券	黄伯乐
	循远资产	田肖溪	西部证券	谢忱
	上海景领	王胜	建信养老	陶静
	深圳前海	李凌飞	山西证券	杨旭
	瑞银资产	丁宁	鲍尔赛嘉	周俊恺
	方正证券	陈嵩	群益证券	洪玉婷
	华福证券	魏征宇	乾锦豪(深圳)资产管理	曹棋
	上海度势	顾宝成	华泰资产	郑金镇
	瑞银证券	熊玮	广东钜洲	王中胜
	上海益和源	魏友保	上海伯兄	张江城
	信达证券	庞倩倩	青银理财	白培根
	银河基金	田萌	上海循理	安倩
	广发证券	赵靛	深圳大道	蔡天夫
	东方财富	朱张元	深圳市尚	黄向前
	上海证券	梁瑞	北京中承	魏志鹏
	上海瞰道	潘江	建信养老	高月
	上海世诚	陈之璩	上海泓沅	徐哲桐
	长江证券	郭敬超	上海敦颐	赵捷
	景泰利丰	何少	中银国际	张岩松
	民生证券	金郁欣	兴业资产	陈新华
	摩根士丹利	林陈悦亚	中航信托	韩伟琪
	深圳国弘	郑祥	第一上海证券	黄晨
	莫尼塔(上海)	陈兵	粤佛私募	曹志平
	中信建投	孟龙飞	江苏瑞华	章礼英
	国元证券	耿军军	国投证券	赵阳
	法巴证券	王彩妮	上海汇正	胡恺敏
	中原证券	唐月	德邦证券	陈涵泊
	中航基金	黄心宇	上海宁涌富	黄盼盼
	上海证券	杨佳伟	融通基金	石础
	AmXyy Capital	Eugene Preston	财通证券	郭琦
	国泰海通	李博伦	兴业银行	吴吉森
	浙银富海	陈聪	深圳红荔湾	薛莎浩允
	珠海横琴	黄勇	国金证券	孟灿
	嘉实基金	何鸣晓	博时基金	谢泽林
	鹏华基金	杨飞		
	Wellington	Lucy XIE	Fosun International	Sarah TANG

	Asset Management BOCI Prudential Asset Management John CAI Lazard Asset Management Fisher Xi Dawn Capital Shaw ZHU Point 72 Chenyu SUN Everflow Investment Management Rex Yuan Safari Asia Ltd. Maxy Du
时间	2025 年 04 月 23 日-25 日
地点	电话 现场:中金香港深交所上市公司交流日活动
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 年经营情况的总结 报告期内，公司实现营业收入 53.85 亿元，较上年增长 2.72%。 1.1. 分行业看 全球智能手机市场实现温和增长，生成式 AI 功能在品牌手机中开始逐渐渗透，公司智能软件业务线实现营业收入 142,274.17 万元，较上年增长 0.49%。 智能汽车业务线实现营业收入 241,640.10 万元，较上年增长 3.42%。智能汽车业务在 2023 年经历了 30%以上的高速增长, 2024 年智能汽车行业进入了技术迭代、市场分化的关键阶段。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。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 154,549.38 万元，较上年增长 3.73%。 1.2.分区域看 公司来自于中国的营业收入 34.26 亿元，较上年减少 2.73%。 来自于欧美、日本等海外国家或地区的营业收入 19.58 亿元，较上年增长 13.87%。 1.3. 利润情况 报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润 4.07 亿元，较上年下降 12.60%。主要原因是： 1、毛利率较上年同期下降 2.66 个百分点，毛利额较上年同期减少 9,063.20 万元。

	2、研发投入增加。公司在既定的"操作系统+端侧智能"的战略方向下,持续加大对端侧智能的核心技术和创新赛道等领域的投入。报告期内,公司重点布局机器人等端侧智能领域,研发费用较去年同期增加7,752.47万元,同比增长8.16%。 1.4. 下半年改善情况 自2024年下半年开始,公司经营情况持续改善。2024年下半年,公司营业收入较上半年环比增长24.29%,归属于上市公司股东的净利润较上半年环比增长190.4%,经营活动产生的现金流量净额较上半年环比增长61.16%。其中,2024年第四季度,公司营业收入同比增长23.76%,环比增长30.67%,归属于上市公司股东的净利润同比增长282.76%,环比增长436.76%,经营活动产生的现金流量净额同比增长37.46%,环比增长63.35%。 1.5. 2025年规划 基于2024年下半年显著的业绩改善,公司在2025年将进一步巩固优势并突破瓶颈 1、核心业务深化,聚焦高增长领域。一方面,公司将对产品服务的结构进行优化,进一步扩大高附加值业务的占比;另一方面,公司通过战略合作锁定大客户需求,降低周期波动对业务的影响。 2、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,根据不同国家或地区各自的人才特色和优势,在全球范围内持续不断地吸引优质人才,建立具有区域特色的技术团队,发挥不同国家或地区的人才特色和优势,在通讯技术、半导体技术、软件工程、科学技术等方面都拥有良好人才储备,优秀人才的加入也助力公司始终站在操作系统技术的前沿位置。 3、坚定在前沿技术、创新应用方面的投入。人工智能与物联网的融合带来端侧智能新场景,新机会,公司的智能物联网业务紧密把握端侧智能的机遇,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。 4、精细化管控,持续提升运营效率。利用信息化和AI技术手段,精耕细作,持续提升经营管理效率。 二、问答 1. AI的快速发展对公司的经营影响,包括人效和生产效率是否有明显的提升? 答: 可以看到, AI产业的发展日新月异。就在最近的4月17日, OpenAI新发布号称目前最为强大、最为智能的模型满血版o3和o4-mini。o3和o4-mini的发布标志着AI模型在深度推理、多模态融合(特别是图像与逻辑的结合)以及解决复杂问题能力方面达到了新的高度。
--	---

	整体来看，公司的业务受益于整个 AI 产业及端侧智能发展所带来的巨大机会。一方面，公司和大模型厂商的合作不断深化。比如，24 年 11 月，公司与火山引擎达成深度合作，共建联合实验室赋能端侧智能。双方将充分发挥各自领域的核心技术、产品和服务等多方面的优势，在人工智能大模型应用领域展开深度创新合作，携手推动大模型的科研成果在车端和智能硬件端的转化和应用，为产业创新发展赋能。另外一方面，AI 产业所推动的端侧智能发展正在加速。比如，DeepSeek 发布 R1 模型，通过强化学习技术，实现逻辑推理能力和智能水平提升，并通过算法和软硬件协同创新实现预训练算力成本的大幅下降。随着本地部署门槛降低，将极大推动在本地设备、边缘计算上部署强大 AI 模型的可能性，以及伴随着模型变小变强，AI 能力嵌入到操作系统、应用程序、智能硬件（手机、汽车、智能硬件等）中变得更加可行和普遍，从而带来丰富的嵌入式应用场景。同时，AI Agent 与终端更加密切融合，AI Agent 能够自主规划、执行任务的智能体与用户直接交互的智能终端的结合不断加速。 伴随着 AI 产业的快变和巨变，公司时刻紧跟产业的步伐。公司在 2025 年 4 月 21 日，举办了中科创达 ThunderWorld2025 端侧智能技术大会暨南京智能汽车产业园开园仪式。全面展现了公司在 AI 原生操作系统、端侧智能领域的突破成果，集中在车，端侧，机器人等关键领域。 关于人效和生产效率方面，公司在 2025 年将进一步巩固优势，精细化管理，持续提升运营效率，利用信息化和 AI 技术手段，精耕细作，持续提升经营管理效率。 公司员工接近 90%都是研发工程师和技术专家。作为软件平台厂商，通过平台化智能型人才组织管理，是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，编程代码是庞大且复杂的软件工程管理的一环，在软件开发领域，利用公司自主开发的人工智能编程工具，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。代码仅仅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。 人工智能的发展，推动了软件本身的创造与改变，软件工程也进入到 DevOps 的时代，即通过自动化“软件交付”和“架构设计”来使得构建、测试、发布软件变得更加敏捷、频繁和可靠。这一变革不仅塑造了系统软件的核心技术内核，也升华了传统软件工程的定义，让软件工程作为一种文化，更加强调组织内部高效协作和无缝连接。如今，公司所形成的全球智能化组织和不断卓越的软件工程能力，本身就是不断通过人工智能技术发展赋能的结果，因此，人工智能的发展，对软件研发不是挑战，而是将不断推动公司智能组织的优化和软件工程的卓越。 2. 公司四季度改善明显，这种改善的持续性如何？公司现金流改善明显，具体原因是什么？对于毛利率的展望，以及未来的人员计划如何？
--	--

	答: AI 产业和端侧智能发展, 给公司带来巨大的产业机会, 而这个产业处于刚刚开始并且不断加速的阶段, 因此未来依然有很大的发展空间。同时, 基于 2024 年下半年显著的业绩改善, 公司在 2025 年将进一步巩固优势并突破瓶颈, 包括核心业务深化, 聚焦高增长领域; 继续大力开拓全球市场; 坚定在前沿技术、创新应用方面的投入; 精细化管控, 持续提升运营效率等方面。 关于改善明显的现金流方面, 公司主要都是全球大客户, 通过业务端努力抓回款, 保障了优质现金流。 关于毛利率方面, 手机产业经过多年的发展已经相对成熟, 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, 对于毛利也相应地造成影响。但作为一家平台型, 全球化的公司来说, 不会仅仅从毛利率一个维度来看, 而是要从产业, 生态, 全球化, 技术平台, 客户价值, 市场地位, 竞争优势和护城河等综合角度来匹配综合实力的发展。因此, 尽管毛利率出现下滑, 但是, 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。 关于人员计划方面, 作为一家技术型驱动, 工程师文化的公司, 公司的目标是打造一个有活力、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。公司员工接近 90% 都是研发工程师和技术专家, 是公司的核心资产。公司会根据业务全球发展, 技术战略布局等需求, 高效部署人员的规划, 不断促进技术领先, 持续改善经营效率。 3. 随着端侧智能的发展, 公司如何看待物联网业务在 2025 年的机会? 以及公司对于 2025 年业务整体发展的预期如何? 答: 随着本地部署门槛降低, 将极大推动在本地设备、边缘计算上部署强大 AI 模型的可能性, 以及伴随着模型变小变强, AI 能力嵌入到操作系统、应用程序、智能硬件 (手机、汽车、智能硬件等) 中变得更加可行和普遍, 从而带来丰富的嵌入式应用场景。围绕物联网领域, 公司将充分发挥在通信、感知、连接, 计算, 智能与系统等全方位的深度整合, 打造围绕 AI+ 软件+ 计算架构+ 智能硬件的端侧智能。公司在智能硬件关键创新领域不断拓展。比如, 公司推出四款 AI Mini PC 参考设计, 助力行业客户快速打造面向个人 AI PC 消费市场和工业场景的创新性产品。另外, 随着 AI 眼镜赛道迎来爆发式发展, 推动 2025 年成为 AI 眼镜元年。公司最新发布的 TurboX AI 眼镜一站式解决方案, 以全链路技术创新, 打造 AI 眼镜新标杆。因此, 除了“端云混合架构” “端侧智能” 原生的整车操作系统和软件定义的移动机器人之外, 突飞猛进的端侧智能创新, 就是围绕物联网为核心的智能硬件赛道, 将既有的产品、技术、开发等要素和端侧智能结合, 推动端侧智能成为全场景智能终端发展的核心底座。 与端侧智能所带来的物联网发展同样的道理, 公司的业务受益于整个 AI 产业及端侧智能发展所带来的巨大机会, 包括公司与大模型厂商深
--	---

	入的合作，与芯片平台的紧密整合，与全生态产业链的协同发展，与全球化布局的加速开拓等一系列的产业趋势和战略部署紧密相连。 4. 围绕端侧智能领域，公司和芯片厂商主要在哪些领域的合作？公司在这个产业中的位置如何？如何看待该赛道的产业空间和公司价值？ 答：随着芯片厂商人工智能芯片的陆续发布，百亿模型在端侧部署成为现实。混合 AI 方式适用于几乎所有生成式 AI 应用和终端领域，覆盖从手机、PC、XR、汽车和物联网，推动生成式 AI 规模化，以及全球企业客户到消费者个人的多样化需求。 操作系统将底层芯片的创新赋能上层应用，而上层应用创新依托操作系统调用底层芯片的基础算力，操作系统成为连接底层芯片和上层应用的核心中枢。公司专注于操作系统技术的研发，建立底层智能操作系统软件技术，将关键技术集成于芯片。 公司不断深化与全球领先的头部芯片厂商战略合作关系，围绕芯片厂商的广泛生态，联合芯片加速技术创新，携手芯片布局垂直行业，基于芯片引领机器人智能，从手机芯片、汽车芯片到多样化智能设备芯片的跨形态整合、从海外芯片到国产芯片的多区域整合，构建多元化芯片生态。 关于公司在产业链中的位置，公司的核心基因是以操作系统为核心的平台技术能力，操作系统成为连接底层芯片和上层应用的核心中枢。异构计算和混合 AI 为智能终端带来了前所未有的计算能力和智能化水平，不仅体现在硬件的强大性能上，更重要的是体现在软件的系统优化和价值提升。因此，作为全球领先的操作系统厂商，公司在产业链中的核心价值将随着人工智能产业和技术的发展不断稳固并壮大。通过公司既有的产品、技术、场景等密切融合，一个全新的“操作系统+端侧智能”平台技术将持续赋能智能场景并带动软件价值的持续提升。 混合 AI 和端侧智能的发展是大势所趋，人工智能和操作系统深入结合，必定会使得边缘芯片的推理效率、推理性能和边缘的数据知识结合达到最优。公司一方面将既有的产品、技术、开发等要素和端侧智能结合，另一方面将端侧智能技术赋能于机器人、汽车、企业大脑、边缘和端侧原生设备等领域。以端侧智能为第一生产力，驱动产品、技术、组织、人才等全方位智能化变革，这些都是公司在快速发展的产业赛道中的核心价值创造与贡献。 5. 在端侧智能领域，有非常多的细分赛道和产品形态。公司在很多领域布局的同时，如何保证核心能力和资源的聚焦？ 答：无论是面向行业集中度较高的手机及汽车行业，或是面对更加多元化、碎片化的物联网产品的场景，关键的一个基础，是需要依托公司的操作系统技术和软硬件通用模块技术，为众多的企业提供符合自身需求的系统基础软件、模块化产品、端侧智能创新以及完备的从系统设计到产品交付的全价值链赋能。因此，公司的“操作系统+端侧智能”提
--	---

	供了一个 Turnkey(一站式交钥匙)平台，以此应对不同领域的智能化需求。以场景多样的物联网平台为例，无论是扫地机器人、服务机器人，还是手持终端、可穿戴、VR/AR 以及工业、交通、楼宇、家居等物联网领域，都可以用一套统一的、端到端的交钥匙平台来满足不同的业务需求。即使领域不同，也会有一些共性的技术和系统需求，例如摄像头的 AI 算法、5G 连接、虚拟化、实时连接、端到端安全等需求。把所有的这些需求，汇聚到一套统一、安全、高效、便捷的交钥匙平台中，以便于各类客户能够快速搭建自己的设备和相关的应用平台。这一核心能力，使得公司可以基于聚焦且专注的 Turnkey(一站式交钥匙)平台化能力，不断持续拓展和支撑智能产品和场景多元化的需求。 6. 手机产业的发展情况如何？如何看待 AI 手机所带来的新机会或挑战？手机客户的集中化趋势，对公司未来业务是否会造成影响？ 答：关于手机产业以及 AI 手机的发展，异构计算和混合 AI 为端侧设备带来了前所未有的计算能力和智能化水平。随着更高算力芯片的推出，硬件基础已准备就绪，为手机产业带来巨大的技术变革。随着 AI 手机技术的不断渗透，需要将操作系统和最新的芯片技术进行迭代升级。生成式 AI 模型在手机上运行，意味着大多数的智能场景将完全依靠手机端就能够完成。在端侧智能化计算的实现上，需要不断发挥软件的作用，在端侧做到运算更快，效率更高，并推动端侧智能化应用在广泛终端上的部署和普及。在软件的赋能下，终端设备能够本地处理更加复杂的智能化任务，比如实时语音识别、图像处理、自然语言理解、手机助手等多个场景将大大提升用户体验。同时，端侧处理提高了应用的实时性和可靠性，从而促进端侧设备执行更高效的智能化运算和应用。 伴随端侧智能化技术发展，将进一步推动软件研发需求的递增。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，将会持续推动手机产业围绕操作系统和端侧智能领域的技术迭代创新和价值创造。 无论客户或市场发生什么变化，公司始终坚持“以客户为中心”的核心价值观，并且通过公司的智能操作系统技术，始终围绕客户需求，为客户创造价值。应用智能化和场景智能化的实现依赖于操作系统，智能产业交互、连接、计算和传感的融合发展使得操作系统日趋复杂。公司作为操作系统产品和技术提供商，面向智能产业的迫切需求、复杂计算的系统挑战，贴近服务于客户多样复杂的业务需求，为客户提供高价值的技术和解决方案，帮助客户加速产品上市、降低研发成本、丰富产品定义、提高产品质量，从而建立了全面且深入的客户粘性。 7. 公司和客户的商业模式如何？随着 AI 技术的发展，公司如何保持核心竞争力？ 答：公司为客户提供“IP+服务+解决方案”的软件产品和方案、以及依托软件为核心的软硬一体产品销售。 IP：即软件许可模式；服务+解决方案：即软件开发，技术服务的模式；
--	--

	软件为核心的软硬一体产品销售：即向产业链内各类厂商销售软硬件一体化产品，PCBA 和整机产品的设计服务、配套软件产品的授权、软件定制工具的提供和软件开发服务等。 大模型的出现正在加速信息技术进入智能原生时代，这一技术浪潮从云端席卷至端侧。端侧智能不仅帮助云端和边缘终端之间 AI 负载的分配和协调，并且伴随着融合云计算和边缘/端侧计算的混合 AI 技术的发展，实现更加强大、高效的端侧 AI。因此，面向“混合 AI”时代，公司所持续构建的核心竞争力，在于不断将新型物联网技术、人工智能、边缘计算、云计算等技术在操作系统层进行深度融合，为公司现有的产品服务矩阵与重点深耕的垂直市场添加羽翼。同时，第二增长曲线(现有业务+端侧智能)以及第三增长曲线(端侧智能+创新业务)的战略路径，将加速公司操作系统及端侧智能产品和技术的全球化进程，并继续在引领计算时代的发展中发挥价值。 8. 舱驾融合整个产业处于什么阶段？公司的整车 OS 处于什么阶段？预期的发展和收益如何？ 答：在“软件定义汽车”的共识下，汽车电子电气（EE）架构也经历着由分布式走向域集中，进而走向中央计算单元的融合创新的过程，并将最终走向高度集成的“中央计算+区域控制”的中央集中式架构。汽车的产品需求，电子电气（EE）架构的变化，软件系统的深度和复杂，都推动了汽车生态体系的巨大变革。然而，在迈向中央计算的产业趋势下，行业内对于操作系统的开发，并没有形成协同效应，业内也在一直期待中立且开放的整车操作系统的出现。 在去年 2024 年的北京车展上，公司全球首发亮相了面向中央计算的 AI 原生整车操作系统——滴水 OS。在今年刚刚举办的上海车展 2025 上，公司又正式发布了最新版本的面向中央计算的 AI 原生整车操作系统——滴水 OS 1.0 Evo。在 AI 重塑汽车产业的浪潮中，滴水 OS 1.0 Evo 是公司的核心布局。通过深度融合 AI 技术，赋予汽车自主交互决策能力，实现从出行工具到智能伙伴的质变；在中央计算层面，系统采用舱驾融合+ZCU 虚拟化平台支持多域融合与算力高效调度，为整车智能化奠定技术底座；在全球化布局中，公司依托滴水 OS 整合海内外优质生态资源，将成熟解决方案预集成，通过国内国外双生态推动汽车产业的全球化发展。 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。迈向中央计算的产业趋势蕴含着广阔的发展空间。公司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。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更广阔的发展机会。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 04 月 27 日