

每经记者：杨卉 每经编辑：梁泉

今年9月底，中科创达（SZ300496）上市后第二次定增结果出炉。此次非公开发行的价格为103元/股，实际募集资金总额31亿元，17家投资机构获配份额，其中不乏UBS AG（瑞银集团）、JPMorgan Chase Bank（摩根大通）等知名QFII机构。

与上轮定增募投项目对比，智能网联汽车操作系统更新为整车操作系统。此外，此次定增募投项目重心放在近年来增速较快的物联网业务，其中包括将在成都投资近18亿元投建边缘计算站。

10月25日，中科创达股价大跌6.63%，收报99.35元/股，这一价格已经低于定增发行价。不过，研究机构大多对中科创达的前景保持乐观。东兴证券研究所就在近期发布的一份研报中提到，与高通绑定合作是中科创达此前发展的重要保障，未来仍有望凭借高通在物联网以及汽车的地位，复现自身当年在手机领域的发展路径。

序号	项目名称	总投资	募集资金投入额
1	智能网联汽车操作系统研发项目	92,131.53	65,909.15
2	智能驾驶辅助系统研发项目	55,715.79	36,825.32
3	5G 智能终端认证平台研发项目	41,649.31	21,868.05
4	多模态融合技术研发项目	12,660.24	8,227.67
5	中科创达南京雨花研究院建设项目	51,362.90	37,260.59
总计		253,519.77	170,090.78

中科创达前次定增募投项目

图片来源：2020年非公开发行股票预案截图

从行业发展趋势来看，智能座舱，尤其是智能驾驶还处于早期高速发展阶段，厂商的软硬件需求旺盛。若无核心壁垒，中科创达等第三方软件服务商的发展空间主要取决于智能座舱与智能驾驶的渗透率提升进度。

中科创达在回复交易所的审核问询函时强调，此次募投项目与公司现有业务及前次募投项目间具有延续性，并非开拓新产品、新业务。

地基尚在建设阶段，为何要在整车操作系统研发加码？中科创达给出的理由有二：

从技术上看，当前车规级硬件性能不足，软件系统整合程度较低，各个厂商的电子电气架构基本处在以域控制器为主要架构的阶段。域控制器架构下，操作系统主要是为各个域服务，如智能座舱域的操作系统的Android和Linux为主，智能驾驶域以QNX等RTOS为主。由于各个系统来自不同的供应商，系统之间的兼容性不足。

从需求上看，特斯拉、蔚来等车企均有计划于2025年前采用“中央大脑”架构的车型，英伟达、地平线等芯片厂商推出了高算力车规级芯片的开发和产业化计划，下一代汽车整车操作系统的需求逐渐增加，整车操作系统成为智能汽车操作系统供应商未来市场竞争的关键。

针对智能汽车操作系统，全国政协经济委员会副主任、工信部原部长苗圩曾在日前举办的2022全球新能源与智能汽车供应链创新大会上直言，操作系统是比芯片更加迫切和致命的问题，是决定汽车智能化、网联化胜负的关键。

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	整车操作系统研发项目	100,497.22	65,000.00
2	边缘计算站研发及产业化项目	179,395.75	100,500.00
3	扩展现实（XR）研发及产业化项目	75,852.23	36,000.00
4	分布式算力网络技术研发项目	29,015.17	18,500.00
5	补充流动资金	90,000.00	90,000.00
合计		474,760.37	310,000.00

中科创达此次定增募集资金投向

图片来源：募集说明书截图

边缘计算是指在靠近物或数据源头的一侧，采用网络、计算、存储、应用核心能力为一体的开放平台，就近提供最近端服务。由于可以在网络边缘执行数据处理和分析，更接近数据源，边缘计算将有力驱动物联网发展。根据IDC的数据，到2025年大约75%的数据将在边缘产生、在边缘处理。

中科创达表示，在接近边缘终端侧建立安全的边缘计算基础设施和体系，能够对传统云计算形成有效互补和协同，建设“云-边-端”体系已经成为未来发展的重要趋势，随着边缘计算等技术的逐渐成熟，物联网产业预计将长期保持高速增长态势。

从收入端来看，2018年~2021年，中科创达物联网业务分别实现营业收入3.36亿元、3.79亿元、6.96亿元、12.72亿元，已成为上市公司主要营收来源之一。今年上半年，公司物联网业务营业收入为8.21亿元，依旧保持高速增长。



图片来源：每日经济新闻资料图

10月23日晚间，曾研究考察过中科创达前一轮募投项目的投资分析师通过微信向《每日经济新闻》记者表示，在他看来，就二者的关系而言，中科创达更像是高通的方案商，基于高通的芯片给出解决方案，在二级市场有一定稀缺性，因此估值较高，但实质壁垒仍有待提升。

东兴证券研究所也在近期发布的一份研报中给出了类似观点，认为与高通的绑定合作是其此前发展的重要保障，陆续与英伟达、ARM、Intel等海外芯片巨头以及黑莓、微软等海外操作系统巨头展开合作。