

投资评级 **增持** 维持

市场表现



资料来源：海通证券研究所

相关研究

《IT 安全行业跟踪周报第 3 期：IT 安全行业的驱动逻辑与新趋势》2016.06.27

《无人驾驶行业跟踪周报第 3 期：ADAS 市场，国内厂商依靠算法有望突围》2016.06.27

《体育信息化行业跟踪周报第 2 期：中国体育信息化市场---“政策+技术+需求”多因素叠加，策马扬鞭正当时》2016.06.26

分析师:郑宏达

Tel:021-23219392

Email:zhd10834@htsec.com

证书:S0850516050002

联系人:谢春生

Tel: (021) 23154123

Email:xcs10317@htsec.com

联系人:黄竞晶

Tel:021-23154131

Email:hjj10361@htsec.com

人工智能行业跟踪周报第 3 期：人工智能技术扩散速度或超预期，投资逻辑向应用厂商转变

投资要点：

- **行情回顾：** 本周（6/22—6/28）人工智能指数上涨 7.22%，同期 CS 计算机上涨 9.25%，创业板指上涨 5.96%。人工智能相关标的，科大智能以 11.3% 居于周涨幅榜榜首，景嘉微 10.9% 排第二；月涨幅榜中，景嘉微以 39.4% 领先。
- **人工智能观点：** ICML 是人工智能研究实力试金石，在本周纽约召开的 ICML 大会上，Deepmind 团队大放异彩，在深度学习领域做出了许多开创性成果。不过，Deepmind 这个年轻的团队，通过仅仅 6 年时间就做到了世界一流水平，也从侧面反映了深度学习领域的难度门槛未必有大家想象的那么高。同时，随着 Google、亚马逊、Facebook 等科技巨头的纷纷开源培养深度学习生态环境，人工智能技术扩散速度或超预期，有一些实际应用可能会较快落地。
- **相关标的：** 人工智能+：同花顺（金融）、东方网力（视频）、思创医惠（医疗）、长高集团（教育）；人工智能基础设施：景嘉微（GPU）、科大讯飞（语音）、佳都科技（人脸识别）、远方光电（生物识别）。
- **上市公司动态：** 佳都科技全资子公司项目预中标；赛为智能全资子公司收购增资北京华翼星空科技有限公司；紫光国芯持股 5% 以上股东减持股份。
- **一级市场：** GrowingIO 获得 2000 万美元 A 轮融资；Orbital Insight 获 2000 万美元 B 轮融资；AppZen 获得 290 万美元种子轮融资。
- **海内外行业新闻：** 三星将会把虹膜解锁技术用于 Galaxy Note7；波士顿动力展示新一代机器狗，不亚于逆天的 Atlas；刷刷手环新获 2000 万元融资，以通勤族为目标用户打造全场景体验手环；报告显示今年可穿戴市场规模将增 31% 手环出货量最大。
- **风险提示：** 相关应用落地不及预期，系统性风险。

1. 本周（6/22—6/28）人工智能观点：人工智能技术扩散速度或超预期，投资逻辑向应用厂商转变

Facebook 日前宣布开源深度学习框架 Torchnet。Torchnet 基于广泛使用的开源深度学习框架 Torch 7 搭建，支持模块化编程方法，能减少程序员工作量、降低错误率，简化深度学习模型训练过程。

ICML 是人工智能研究实力试金石，Deepmind 团队大放异彩

这一周人工智能学术界最大的事情莫过于在纽约召开的 ICML 大会。ICML 大会是人工智能研究领域的最顶级会议，为期 6 天，来自一流大学实验室，一线 IT 公司研究院的 2200 名科学家参加了这一次会议。会议录用了 1327 篇投稿中的 322 篇，Google，Google DeepMind 以及 Stanford 大学的三篇文章获得最佳论文奖。

ICML 是人工智能研究实力的试金石，能够在 ICML 上发表文章，表明了作者以及其所在的机构具备了一流的研究实力。刚刚成立 6 年的 Deepmind 在此次会议上大放异彩，在深度学习领域做出了许多开创性成果

深度学习门槛降低，投资逻辑向应用厂商转变

不过，从另一个角度考虑，Deepmind 这个年轻的团队，通过仅仅 6 年时间就做到了世界一流水平，也从侧面反映了深度学习领域的难度门槛未必有大家想象的那么高。同时考虑到 Google 的 Tensorflow、亚马逊的 DSSTNE 源代码、以及 Facebook 的 Torchnet 等纷纷开源，深度学习的门槛已经降低，行业投资逻辑进入应用场景深化结合阶段。

人工智能技术的扩散速度可能会超过预期，有一些实际应用可能会较快落地。比如 Twitter，近期在机器学习技术方面又迈出了重要一步，他们收购了 Magic Pony Technology 公司，帮助其在各渠道 App 上更好地提供图片和视频内容服务。

Intel 发布新产品与 Nvidia 系列竞争

计算机架构层，Intel 发布了 72 核的新产品 Xeon Phi，重返高性能计算领域，与 NVIDIA 系列的 GPU 做竞争。这也从侧面反映了在新兴的人工智能计算领域，传统纯 CPU 架构不能较好地单独胜任深度学习任务，所谓“CPU+”的模式将成为主流。

相关标的：人工智能+：同花顺（金融）、东方网力（视频）、思创医惠（医疗）、长高集团（教育）；人工智能基础设施：景嘉微（GPU）、科大讯飞（语音）、佳都科技（人脸识别）、远方光电（生物识别）。

2. 本周（6/22—6/28）人工智能板块行情回顾

本周（6/22—6/28）人工智能指数上涨 7.22%，同期 CS 计算机上涨 9.25%，创业板指上涨 5.96%。

图1 人工智能指数、计算机和创业板指数走势



资料来源：Wind，海通证券研究所

人工智能相关标的，科大智能以 11.3% 居于周涨幅榜榜首，景嘉微 10.9% 排第二；月涨幅榜中，景嘉微以 39.4% 领先。

表 1 人工智能周涨幅榜

周	股票代码	公司名称	涨跌幅
1	300222.SZ	科大智能	11.3%
2	300474.SZ	景嘉微	10.9%
3	300209.SZ	天泽信息	10.2%
4	002362.SZ	汉王科技	8.3%
5	300229.SZ	拓尔思	7.6%

资料来源：Wind、海通证券研究所

表 2 人工智能月涨幅榜

月	股票代码	公司名称	涨跌幅
1	300474.SZ	景嘉微	39.4%
2	300474.SZ	紫光国芯	26.8%
3	300209.SZ	汉王科技	22.9%
4	002362.SZ	远方光电	22.8%
5	300229.SZ	科大讯飞	18.9%

资料来源：Wind、海通证券研究所

3. 本周（6/22—6/28）人工智能上市公司动态

佳都科技全资子公司项目预中标

公司全资子公司广州新科佳都科技有限公司，近期参与了由武汉地铁集团有限公司组织的武汉市轨道交通 7 号线工程自动售检票系统总承包项目投标，今日被确定为本项目的第一中标候选人，中标价 15586.02 万元。

赛为智能全资子公司收购增资北京华翼星空科技有限公司

子公司合肥赛为智能拟使用自筹资金人民币 2,030 万元投资北京华翼星空科技有限公司，本次交易完成后持有北京华翼星空 51.09% 的股权。北京华翼星空拥有自主技术，研发能力、试验改进能力强，产品线丰富，生产体系完备，客户群体集中在军方、科研院所和农用领域，本次收购有助于完善公司无人机业务的产品体系，提升无人机自主研发实力，增强合肥赛为智能在无人机领域的市场竞争力。同时，合肥赛为智能借助北京华翼星空在北京的优质资源，加快无人机业务市场布局，提高业务盈利能力。

紫光国芯持股 5% 以上股东减持股份

公司于 2016 年 6 月 22 日收到持股 5% 以上股东霍尔果斯国微股权投资管理合伙企业（有限合伙）的书面减持股份告知函，国微投资于 2016 年 6 月 16 日至 6 月 21 日期间，通过深圳证券交易所大宗交易系统累计减持公司无限售条件流通股 900 万股，占公司总股本的 1.48%。

资料来源：wind。

4. 本周（6/22—6/28）人工智能一级市场动态

GrowingIO 获得 2000 万美元 A 轮融资

GrowingIO 是一家来商业数据分析公司，运用无埋点采集，迅速生成数据分析结果，提高运营效率，减低开发成本，缩短开发周期。提供针对市场推广、产品体验、以及客户成功等精益化运营的分析模块。近日，GrowingIO 获得 2000 万美元 A 轮融资，投资方是经纬中国、NEA、Greylock。

Orbital Insight 获 2000 万美元 B 轮融资

Orbital Insight 是一家加州山景城地理空间大数据创企，致力于对大量卫星和 UAV 图像的分析，自学习算法可以对道路、飞机、云、烟雾、土地、建筑物和油罐进行计算和测量。近日，Orbital Insight 获 2000 万美元 B 轮融资，由领投方为 GV，跟投方有来自 CME Ventures, Sequoia Capital, Lux Capital 和 Bloomberg Beta 的早前投资人。

AppZen 获得 290 万美元种子轮融资

AppZen 是一家企业服务人工智能公司，致力于使用机器学习算法和自然语言处理技术自动化和分析欺诈费用报告。近日，AppZen 获得 290 万美元种子轮融资，由 Resolute Ventures 领投，硅谷银行、万事达卡和 Bloomberg Beta 跟投。本轮融资将主要用于帮助企业防范费用欺诈行为。

资料来源：cnet、techweb、Bloomberg、路透社、199IT、腾讯科技、IT 桔子、36Kr。

5.本周（6/22—6/28）人工智能海内外行业新闻

三星将会把虹膜解锁技术用于 Galaxy Note7

据爆料大神 @evleaks 爆料，三星 Galaxy Note 7 的配置已经确定，除了基本信息，比如 5.7 寸 2K 屏，并且存储空间直接 64GB 起步（能扩展内存），拥有 500 万像素前置镜头和 1200 万双像素主摄像头，支持 IP68 级防水防尘等，三星 Galaxy Note 7 还将启用虹膜解锁技术。

波士顿动力展示新一代机器狗，不亚于逆天的 Atlas

年初波士顿动力（Boston Dynamics）公布新一代双足机器人 Atlas 时，曾引起了不小的轰动。不过此后被 Google 出售的消息，着实让人担忧公司未来的发展。但作为世界顶尖机器人公司，归入丰田旗下时隔近 4 个月后，波士顿动力又用新一代的四足机器人 SpotMini，再次证明了自己的技术实力和商业前景。相比于军用的大狗，SpotMini 体积重量都小了很多。不带机器手臂的小狗，体重在 55 磅（24.95 千克），带上机器手臂的 SpotMini，体重只有 65 磅（29.48 千克）。

刷刷手环新获 2000 万元融资，以通勤族为目标用户打造全场景体验手环

刷刷手环刚刚完成了一笔 2000 万元的融资，投资方为上海某私募基金。此轮融资属于 B 轮中的一部分，还有 5000 万元正在洽谈中，预计在 8 月份完成。创始人陈康弘介绍，此轮融资属于上市前的战略投资，公司已经做了新三板上市申请。刷刷手环以北上广深成都杭州 6 大城市的 1 亿通勤族为目标用户，当时他们还将手环分为支持公交卡的和银联闪付的两种不同型号。如今经过更新换代，不仅可以实现公交闪付功能，更是在最新 All in one 系列整合了众多其他功能，满足用户全场景的体验。

报告显示今年可穿戴市场规模将增 31% 手环出货量最大

市场调研公司 Strategy Analytics 发布关于可穿戴设备市场的预测报告。据预测，2016 年全球可穿戴设备批发销售收入预计将增长 31%，智能手表占最大营收份额，健康手环将占最大出货量份额，但其平均销售价格将会被小米产品和亚洲其它超低价产品所抑制。

资料来源：cnet、techweb、Bloomberg、路透社、199IT、腾讯科技、IT 桔子、36Kr。

6.风险提示：相关应用落地不及预期，系统性风险。

信息披露

分析师声明

郑宏达 计算机行业

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

分析师负责的股票研究范围

重点研究上市公司： 四维图新、中科曙光、中科金财、航天信息、科大讯飞、捷成股份、二三四五、广联达、聚龙股份、广电运通、恒生电子、佳都科技、御银股份、绿盟科技、东软集团、用友软件、远光软件、汉得信息、立思辰、宝信软件、润和软件、信雅达、东方网力、同有科技、新大陆、科大讯飞、易华录、东方通、启明星辰、荣之联、千方科技、光一科技、中海达

投资评级说明

类别	评级	说明
股票投资评级	买入	个股相对大盘涨幅在 15%以上；
	增持	个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
	中性	个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
	减持	个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；
	卖出	个股相对大盘涨幅低于-15%。
行业投资评级	增持	行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
	中性	行业整体回报介于市场整体水平 - 5%与 5%之间；
	减持	行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

法律声明

本报告仅供海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，海通证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经海通证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通证券研究所并获得许可，并需注明出处为海通证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，海通证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。