

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

《是不是可以关注北斗了》2016.06.12  
《无人驾驶行业跟踪周报第 1 期：前途光明、行程加速》2016.06.12  
《计算机行业跟踪周报 2016 年第 23 期：海通计算机模拟组合最新净值为 1.15》2016.06.11

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 1 期：我们处于“互联网+”向“人工智能+”转变的关键时点

### 投资要点：

- **行情回顾：**由于 13 日的市场暴跌，本周（6/7—6/13）人工智能指数下跌 6.82%，同期 CS 计算机下跌 7.43%，创业板指下降 6.57%。人工智能相关标的，劲拓股份以 7.5% 居于周涨幅榜榜首，长高集团 2.0% 排第二，天泽信息 -9.6% 居于周跌幅榜榜首；月涨幅榜中，景嘉微 29.8% 领先。
- **人工智能观点：**我们处于“互联网+”向“人工智能+”转变的关键时点，技术与应用的深度结合带来使用体验提升。应用层：看好语音交互技术提供商和应用平台商；算法层：开源体系逐渐建立，行业生态环境向好；底层计算架构：新架构涌现，针对深度学习不断优化。
- **相关标的：**人工智能+：长高集团（教育）、同花顺（金融）、东方网力（视频）、思创医惠（医疗）；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：**天泽信息 10 亿收购远江信息 100% 股权，权益分派；佳都科技子公司预中标；科大讯飞发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金申请材料获得中国证监会受理，全资子公司获得涉密信息系统集成甲级资质；机器人通过股权转让及增资的方式参股辽宁何氏眼科医院有限公司。
- **一级市场：**将 AI 技术引入众包服务，CrowdFlower 完成由微软领投的 1000 万美元 D 轮融资；依图获数千万美元 B 轮融资，从安防到金融扩展 CV 的行业落地；Findo 获 300 万美元种子轮融资，利用 AI 和自然语言查询帮你搜到所需要的任何资料。
- **海内外行业新闻：**2016 百度联盟峰会上李彦宏看好人工智能；又有迹象表明 Mac 系列会支持 Siri，将在 WWDC 上随 OS X 10.12 开发者版本问世；萨克拉门托国王队将成为首个通过聊天机器人与粉丝互动的 NBA 球队；柯洁年内将战人工智能？AlphaGo 之父：并没确定；日本汇总人工智能研究伦理指针草案：AI 不应有损人类幸福；Xbox One 将于今年夏季整合 Cortana 语音助手。
- **风险提示：**相关应用落地不及预期，系统性风险。

## 1. 本周人工智能观点：我们处于“互联网+”向“人工智能+”转变的关键时点

苹果开发者大会将于6月13-17日召开。本次大会聚焦智能家居控制中心，苹果还将向开发人员推出基于Siri的软件开发工具包，允许开发者将第三方应用程序和服务与Siri集成，从而实现语音交互等人工智能应用。此外，苹果还将Siri与其智能家居平台HomeKit集成，改善用户语音控制体验。

### 技术与应用的深度结合带来使用体验提升

苹果的Siri、微软的Cortana、谷歌的Google Now、亚马逊的Echo等等，科技巨头纷纷争夺智能家居交互平台入口，其背后是从底层硬件架构到算法，再到应用层的完美结合。比如微软的Cortana，其之所以能针对不同对话情景进行情感分析，离不开机器学习的支持，背后是IT界的黄埔军校微软研究院，其论文发表数量一度居世界第一。同样，科大讯飞之所以能在语音识别和语义理解方面走在世界前列，其背后也是中科院的创新技术支持。

#### （1）应用层：看好语音交互技术提供商和应用平台商

语音逐渐成为人机交互的入口，改变了过去的单一的语音识别的效应，其背后基于深度学习不断训练改进的语音识别和语义理解。同时，相关技术的不断进步又使得使用商很难再一次性买技术，相关公司可以从技术提供商向平台提供商的转变。比如科大讯飞，其推出的首个人工智能用户交互平台—AIUI，总用户数已超过7亿，月活跃用户达1.8亿；又比如四维图新，高精度地图的出现使得四维从license模式向平台模式转变。看好语音交互技术提供商和应用平台商。

#### （2）算法层：开源体系逐渐建立，行业生态环境向好

从15年底谷歌开源TensorFlow以来，各大科技巨头纷纷致力于开源体系建设。IBM表示，将继续为开放源码社群提供感知分析以及机器学习技术，以进一步揭露采用软体定义基础建设（SDI）所收集的资料内涵。亚马逊也宣布开放其机器学习软件DSSTNE的源代码。相比谷歌的TensorFlow，前者在缺乏大量数据系统训练时表现优异，而后者更擅长处理海量数据。

#### （3）底层计算架构：新架构涌现，针对深度学习不断优化

从底层计算架构看，正从传统的CPU主导向CPU+GPU、CPU+FPGA、以及ASIC（专用集成电路）转变。由于深度学习具有高并行、高本地化的特点，传统的CPU架构并不是非常适合深度学习任务。而GPU、FPGA等计算架构的引入，在大大提升计算速度的同时，更加考虑功耗比效率。此外，诸如谷歌的TPU、IBM的TrueNorth、寒武纪的DianNao，以及KnuEdge等一批致力于打造神经元芯片的初创公司，都在开发专用于深度学习的ASIC，也是未来的发展方向。

相关标的：人工智能+：长高集团（教育）、同花顺（金融）、东方网力（视频）、思创医惠（医疗）；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. 人工智能板块行情回顾

由于13日的市场暴跌，本周（6/7—6/13）人工智能指数下跌6.82%，同期CS计算机下跌7.43%，创业板指下降6.57%。

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，劲拓股份以 7.5%居于周涨幅榜榜首，长高集团 2.0%排第二，天泽信息-9.6%居于周跌幅榜榜首；月涨幅榜中，景嘉微 29.8%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 | 300400.SZ | 劲拓股份 | 7.5%  |
| 2 | 002452.SZ | 长高集团 | 2.0%  |
| 3 | 002230.SZ | 科大讯飞 | 1.3%  |
| 4 | 300044.SZ | 赛为智能 | 0.0%  |
| 5 | 600728.SH | 佳都科技 | -0.8% |

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  | 29.8% |
| 2 | 002452.SZ | 劲拓股份 | 23.8% |
| 3 | 002230.SZ | 长高集团 | 19.2% |
| 4 | 300044.SZ | 同方国芯 | 16.9% |
| 5 | 600728.SH | 佳都科技 | 13.8% |

资料来源：Wind，海通证券研究所

### 3.本周人工智能上市公司动态

#### 天泽信息

10 亿收购远江信息 100%股权，发行价格 21.19 元/股，合计发行股份 47,192,070 股；全体股东每 10 股派 0.167690 元人民币现金，股权登记日为：2016 年 6 月 15 日。

#### 佳都科技

全资子公司项目预中标，合同金额预计 8089 万。

#### 科大讯飞

发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金申请材料获得中国证监会受理，全资子公司讯飞智元信息科技有限公司获得涉密信息系统集成甲级资质。

#### 机器人

通过股权转让及增资的方式参股辽宁何氏眼科医院有限公司，公司投资总额为 127,866,666.66 元，合计持有何氏眼科 7.0463%的股权。

资料来源：wind。

#### 4.本周人工智能一级市场动态

##### 将 AI 技术引入众包服务，CrowdFlower 完成由微软领投的 1000 万美元 D 轮融资

CrowdFlower 在 6 月 8 日宣布完成 1000 万 D 轮融资。此轮融资由微软领投，Canvas Ventures 与 Trinity Ventures 跟投。截止目前，CrowdFlower 融资总额已超 3800 万美元。

CrowdFlower 在 2009 年 的美国科技创业大会 TechCrunch50 上被正式推出，将自己定位为一款众包数据处理工具，有点像亚马逊众包网络集市 Mechanical Turk。它可以通过提供远程众包式服务帮助企业完成一些普通任务，比如照片审核等工作。该公司的创始人兼首席执行官 Lukas Biewald 表示，公司目前正集中精力开发一款最新的人工智能产品——CrowdFlower AI。通过一种“人机共生”的手段，CrowdFlower AI 提供的算法与机器学习技术将能够让企业更加精准地执行任务，同时，当企业在数据处理过程中出现漏洞时，CrowdFlower AI 也会引入人工判断机制。在人工审核的过程中，算法会变得愈加“聪明”。

##### 依图获数千万美元 B 轮融资，从安防到金融扩展 CV 的行业落地

依图科技是基于计算机视觉的一家公司，最近依图宣布获得数千万美元 B 轮融资，投资方为云锋基金。依图此前主要致力于图像技术在安防和金融领域的应用，已经取得了很多应用案例，本轮融资后，将会继续扩展 CV 在各行业的落地。此前，依图曾获得来自真格的天使轮、来自红杉和高榕的 A 轮天使投资。

##### Findo 获 300 万美元种子轮融资，利用 AI 和自然语言查询帮你搜到所需要的任何资料

Findo 是一家全新的人工智能初创公司，6 月 1 日刚完成一轮 300 万美元的种子轮融资，并且推出了自己的第一款产品，帮助人们通过自然语言查询和聊天机器人的方式找到深藏在文档、文件、邮件附件和通讯软件等众多地方的有用信息。公司目前已经推出了 iOS 和网页端的智能助手 Findo.io。Findo.io 既能帮助用户搜索储存在本地的文档资料，同时也能搜索到 Facebook、Dropbox、Google Drive、Evernote、Box、Gmail、Exchange 和 Outlook 等这些云端账户里的资料文档。如果记不清具体的文档资料标题里的关键词，用户甚至可以通过记忆中一些模糊的细节信息进行搜索。

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

#### 5.本周人工智能海内外行业新闻

##### 2016 百度联盟峰会上李彦宏看好人工智能

2016 年 6 月 8 日 百度联盟峰会在云南大理举行，本次会议以技术 未来为主题，李彦宏认为人口红利的下降，降低了移动互联网发展的速度，互联网即将进入到下一个时代。他认为，目前火热的云计算、大数据，都不是未来，而人工智能将会开启下一个时代。

##### 又有迹象表明 Mac 系列会支持 Siri，将在 WWDC 上随 OS X 10.12 开发者版本问世

PayFinders.com 的创始人 Brian Roemmele 12 日在 Twitter 上发文表示，在 iPhone 上和 Siri 进行对话，Siri 的回答中竟然包括 Mac 操作系统才有的“Finder app”，这一迹象又加深了大众对新版 Mac 系列将支持 Siri 的猜测。

一直以来，iPhone、iPad、Apple Watch、Apple TV 等几款设备产品上都已经配备了 Siri 语音助手，唯独 Mac 系列产品没有。但自今年 2 月，就一直有传言称 Mac 系列将迎来 Siri，并表示从 2012 年起，苹果就已经在内部测试带 Siri 的 OS X 系统。传言还称，这一功能会在即将到来的 WWDC 上推出，随着 OS X 10.12 开发者版本问世。

### 萨克拉门托国王队将成为首个通过聊天机器人与粉丝互动的 NBA 球队

自从国王队被印度籍科技大佬 Vivek Ranadive 买下以后,就开始走起了高科技路线,成为 NBA 最“精通”技术的球队之一。在下个赛季到来前,国王队将成为第一个通过智能聊天技术(运用人工智能与自然语言处理技术来了解人们需要什么)与粉丝交流的 NBA 球队。国王队的首席技术官 Ryan Montoya 表示,在这股 AI 大潮中,国王将率先与一个名叫 JiffyBots 的创业公司展开合作,该公司开发的智能聊天系统将极大地提高粉丝体验,这有利于加强国王队与粉丝之间的纽带关系。

### 柯洁年内将战人工智能? AlphaGo 之父: 并没确定

近日,有报道称,国家体育总局棋牌运动管理中心党委书记杨俊安透露:谷歌与中国围棋协会已经有过几次接触,初步达成了年内柯洁和 AlphaGo 进行“人机终极对决”的意向。而开发出 AlphaGo 的 DeepMind 创办人哈萨比斯表示,AlphaGo 的下一步尚未确定。

### 日本汇总人工智能研究伦理指针草案: AI 不应有损人类幸福

日本人工智能学会的伦理委员会6日就人工智能(AI)研究汇总一份研究人员应该遵守的指针草案,提出要有益和平和防止恶意使用 AI 等。委员会将进一步听取意见,计划半年后出台最终指针。

### Xbox One 将于今年夏季整合 Cortana 语音助手

微软周一公布了 Xbox One 的夏季升级包,其中包括对 Cortana 语音助手的支持,以及其他优化。这些升级将使 Xbox One 与 Windows 10 平台趋于统一。

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

## 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。