

人工智能：周报（2018.7.9-2018.7.13）

2018年7月16日

中德签署自动驾驶合作声明

看好（维持）

⑤ 上周板块行情回顾

上周（2018.7.2-2018.7.6）市场大幅上涨。其中上证综指上涨 3.06%，沪深 300 指数上涨 3.79%；中小板综指上涨 4.41%，创业板综指上涨 4.88%。计算机（中信）板块、人工智能板块上涨。上周计算机（中信）板块上涨 2.15%，人工智能板块上涨 3.81%。人工智能指数市盈率（2018.7.13）上升为 45.3 倍，与沪深 300 指数市盈率（12.2 倍）相比的溢价率为 3.7，溢价率较上周略有上升。

⑤ 行业新闻

- 中德签署自动驾驶合作声明:推动制定国际统一标准
- MIT 宣布研发出识别人类情绪 AI 准确度 60%
- 博世、戴姆勒无人驾驶车将采用英伟达 AI 平台”

⑤ 公司公告

- 7 月 13 日，神州泰岳发布《2018 年半年度业绩预告》
- 7 月 13 日，拓尔思发布《2018 年半年度业绩预告》
- 7 月 12 日，美亚柏科发布《2018 年半年度业绩预告》
- 7 月 12 日，景嘉微发布《2018 年半年度业绩预告》
- 7 月 11 日，东方网力发布《2018 年半年度业绩预告》

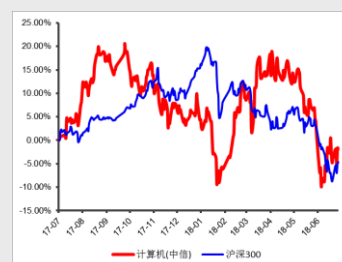
⑤ 投资策略

随着我国不断重视知识产权保护，这将长期有利于高新技术产业发展。我国在人工智能、大数据、云计算、信息安全等领域已具有一定的技术实力，这些领域未来将持续快速发展。多项国家政策出台推动人工智能产业在我国快速发展，AI+场景正在逐步落地。在金融、交通、安防等领域，人工智能相关技术的渗透率正在快速提升，这将带给相关领域企业的发展机遇。我们建议关注人工智能领域的语音识别领域、计算机视觉领域、无人驾驶领域的相关龙头个股。

⑤ 风险提示

下游需求不达预期；国内产业技术升级速度明显落后外国竞争对手；人工智能缺乏良好商业模式，产业生态无法完善；场景应用推广困难。

市场表现 截至 2018.7.13



分析师：庞立永

执业证书号：S1490515090001

电话：010-85556167

邮箱：pangliyong@hrsec.com.cn

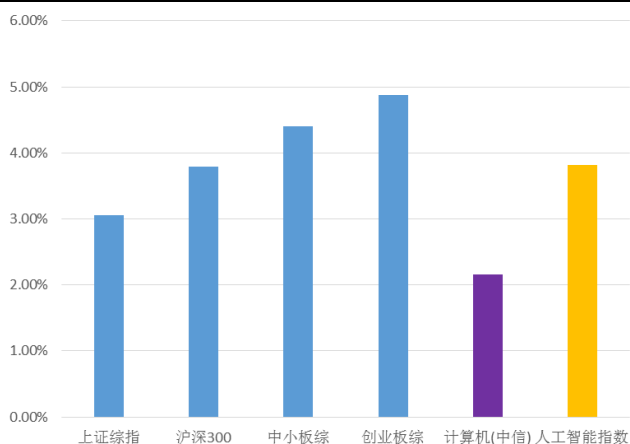
证券研究报告

一、二级市场表现

上周（2018.7.9-2018.7.13）市场大幅上涨。其中上证综指上涨 3.06%，沪深 300 指数上涨 3.79%；中小板综指上涨 4.41%，创业板综指上涨 4.88%。计算机（中信）板块、人工智能板块上涨。上周计算机（中信）板块上涨 2.15%，人工智能板块上涨 3.81%。

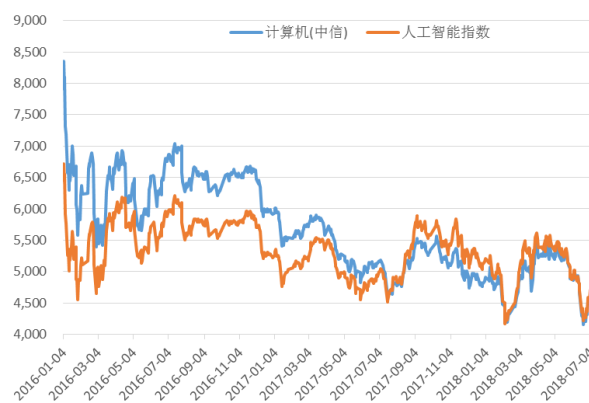
人工智能板块市盈率略有上升。人工智能指数市盈率（2018.7.13）为 45.3 倍，与沪深 300 指数市盈率（12.2 倍）相比的溢价率为 3.7，溢价率较上周略有上升。

图表 1: 2018.7.9-2018.7.13 人工智能指数涨跌幅情况



数据来源: wind, 华融证券整理

图表 2: 2016.1.4-2018.7.13 人工智能指数表现情况



数据来源: wind, 华融证券整理

图表 3: 2016.1.4-2018.7.13 人工智能指数 PE-band 表现



数据来源: wind, 华融证券整理

上周，海康威视（13.20%）、劲拓股份（12.20%）位居涨跌幅前列，而天泽信息（-5.20%）、东方网力（-4.20%）位居涨跌幅后两位。

图表 4：人工智能板块涨跌幅前三位（2018.7.9-2018.7.13）

一周涨跌幅前三位			一周涨跌幅后三位		
002415.SZ	海康威视	13.20%	300209.SZ	天泽信息	-5.20%
300400.SZ	劲拓股份	12.20%	300367.SZ	东方网力	-4.30%
603019.SH	中科曙光	8.42%	300188.SZ	美亚柏科	-3.97%

数据来源：wind，华融证券整理

二、行业新闻与公司公告

1、行业新闻

中德签署自动驾驶合作声明:推动制定国际统一标准

7月9日中午，国务院总理李克强在柏林总理府与德国总理默克尔共同主持第五轮中德政府磋商。磋商后，在两国领导人见证下，工业和信息化部部长苗圩与德国联邦经济和能源部、联邦交通和数字基础设施部代表共同签署了《关于自动网联驾驶领域合作的联合意向声明》。

根据《联合意向声明》，中德两国将建立高级别对话机制，加强政府部门、行业组织、企业等在自动网联驾驶/智能网联汽车领域的多层次交流与合作，具体包括：推动国际统一标准的制定及应用、促进相关技术要求统一、促进两国企业在智能网联汽车及基础设施数据共享、健全智能网联汽车法律法规、推动制定国际统一的无线电频率解决方案、就通信技术统一及互操作解决方案交换信息等，共同推动两国智能网联汽车发展。

MIT 宣布研发出识别人类情绪 AI 准确度 60%

患有自闭症谱系障碍的儿童，往往难以识别周围人的情绪状态，而通过机器进行演示并让这些儿童进行学习是目前广为应用的方式。近日，麻省理工学院媒体实验室（MIT Media Lab）宣布，该团队研发出了一种个性化的机器学习方式，可以分辨孩子在活动过程中的参与度和兴趣。

该团队宣称，这个个性化的“深度学习”网络，使机器人对孩子反应的感知，与人类专家的评估结果达到了 60% 的相同率。

据介绍，对于人类观察者来说，要让孩子的参与意愿和行为达成高度一致是很有挑战性的。普通的机器人（非个性化的）与人类专家的评估结果通常有 50% 到 55% 相同。该研究的第一作者、媒体实验室的博士后 Rudovic 和他的同事认为，经过训练的机器人最终一定可以达到与专家评估一致的结果。

Rudovic 表示，“长远的目标不是创造机器人来代替人类治疗师，而是增加他们的关键信息。治疗师可以使用这些信息，来制订个性化治疗内容，也可以让机器人和自闭症儿童之间产生更具吸引力的、更自然的互动。”

博世、戴姆勒无人驾驶车将采用英伟达 AI 平台

戴姆勒和博世宣布，将在无人驾驶出租车中使用英伟达的 Drive Pegasus 人工智能平台。

无人驾驶汽车需要强大的算力支持，所以多数上路测试的汽车都在后备箱放置了 PC，这不仅占用空间，而且会消耗电力，还会产生热量。正因如此，戴姆勒和博世才决定使用英伟达的系统。

英伟达的系统每秒可以运行 320 万亿次。业内企业都希望这种算力足够支持 4 级或 5 级无人驾驶汽车。

戴姆勒和博世今年 4 月宣布，他们将合作开发无人驾驶出租车。这两家公司当时表示，希望这些汽车 5 年内能够上路。从最新消息来看，这项计划进展顺利。

根据他们的计划，第一辆使用英伟达人工智能平台的汽车将从 2019 年下半年开始在硅谷上路测试，可能是奔驰 S 级和 V 级车。这两家公司仍在与城市管理部门谈判，今后将会宣布具体地点。

除了提供无人驾驶人工智能平台外，英伟达还将与博世和戴姆勒合作开发无人驾驶网约车服务所必须的系统。在测试阶段，这些汽车都将严格按照预设路径行驶。

2、公司公告

➤ 神州泰岳

7 月 13 日，公司发布《2018 年半年度业绩预告》。

公司预计，2018年1月1日—2018年6月30日，公司归属于上市公司股东的净利润为亏损：13,150万元—13,650万元；归属于上市公司股东的净利润（扣非后）为：亏损：14,250万元—14,750万元。

➤ 拓尔思

7月13日，公司发布《2018年半年度业绩预告》。

公司预计，2018年1月1日—2018年6月30日，归属于上市公司股东的净利润为1,681.05万元-1,933.21万元；比上年同期上升：0%-15%。

报告期内，公司非经常性损益对净利润影响金额约为550.00万元-600.00万元，去年同期公司非经常性损益为514.07万元。

公司依年度经营计划积极进行市场拓展，在重点行业深化市场布局、推动销售覆盖和跟进，并加强相关项目的实施和交付，按预期实现主要经营目标。

➤ 美亚柏科

7月12日，公司发布《2018年半年度业绩预告》。

公司预计，2018年1月1日—2018年6月30日，归属于上市公司股东的净利润为3,415.43万元—4,391.27万元；比上年同期上升：5%-35%。

2018年半年度公司非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润影响约为1,450-1,650万元之间，较上年同期增加约333.70%-393.52%。

➤ 景嘉微

7月12日，公司发布《2018年半年度业绩预告》。

公司预计，2018年1月1日—2018年6月30日，归属于上市公司股东的净利润为：5,800万元—6,800万元；比上年同期上升：4.12%—22.07%。

报告期内，非经常性损益对当期净利润的影响约为73万元。

报告期内，归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长，主要原因系公司图形显控领域和小型专用化雷达领域产品销售增长所致。

➤ 东方网力

7月11日，公司发布《2018年半年度业绩预告》。

公司预计，2018年1月1日—2018年6月30日，归属于上市公司股东的净利润为：12,015.81万元—14,105.52万元；比上年同期上升：15%—35%。

报告期内，公司预计非经常性损益对净利润的影响金额约为628.60万元，主要为收到政府补助款。

报告期内，公司积极开拓市场，管理层不断加强对各片区业务的管理，建立了良好的激励机制，经营业绩实现稳步增长。

三、行业投资策略

随着我国不断重视知识产权保护，这将长期有利于高新技术产业发展。我国在人工智能、大数据、云计算、信息安全等领域已具有一定的技术实力，这些领域未来将持续快速发展。

多项国家政策出台推动人工智能产业在我国快速发展，AI+场景正在逐步落地。在金融、交通、安防等领域，人工智能相关技术的渗透率正在快速提升，这将带给相关领域企业的发展机遇。我们建议关注人工智能领域的语音识别领域、计算机视觉领域、无人驾驶领域的相关龙头个股。

四、风险提示

- 1、宏观经济低迷，下游需求不大预期；
- 2、国内产业技术升级速度明显落后外国竞争对手；
- 3、人工智能缺乏良好商业模式，产业生态无法完善；
- 4、人工智能场景应用难以推广。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推 荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中 性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖 出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

庞立永,在此声明,本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师,以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因,不因,也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。华融证券股份有限公司(已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格)已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司(以下简称本公司)的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告,但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播,不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用,不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求,在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估,并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求,必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠,但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证,也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方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,敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

华融证券股份有限公司市场研究部

地址:北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 15 层(100020)

传真: 010-85556304

网址: www.hrsec.com.cn