

复杂环境是自动驾驶难题，高精度地图为其保障护航

2018年2月4日

肖明亮(分析师)

电话: 020-88832290
邮箱: xiaoml@gzgzhs.com.cn
执业编号: A1310517070001

报告摘要

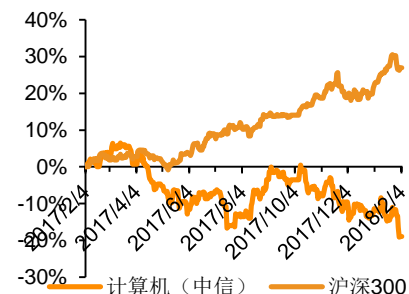
- **市场行情回顾:** 上周上证综指下跌 2.70%，沪深 300 指数下跌 2.51%，中小板指数下跌 5.00%，创业板指数下跌 6.30%。同期计算机行业（中信）下跌 8.29%，跌幅大于上周上证综指、沪深 300 指数、中小板指数、创业板指数。计算机行业各子板块中，计算机硬件下跌 7.54%，计算机软件下跌 7.43%，IT 服务下跌 11.36%。从行业横向比较来看，涨幅位居前四名的行业为钢铁、煤炭、餐饮旅游、纺织服装，计算机行业位居第 26 位。从个股来看，本周涨幅前五名的公司为卫宁健康、苏州科达、用友网络、东方国信、易华录，涨幅分别为 8.91%、7.12%、4.09%、2.81%、0.70%。
- **行业重要新闻:** 人工智能技术与服务提供商第四范式对外宣布已完成 B+轮融资，本轮融资完成后，公司将加快产品和解决方案在全国范围内落地；FDA 批准了一项人工智能算法，该算法可以感知生命体内的细微变化，并在致命情况发生前最多提前六小时发送警报；国内无人驾驶初创公司景驰科技在广州生物岛召开无人驾驶常态化试运营启动仪式，公众可预约试乘其 L4 级别无人驾驶汽车；Waymo 与克莱斯勒达成深度合作，宣布将通过成千上万的 Chrysler Pacifica 混合动力车来测试无人驾驶软件；区块链交易所交易基金 NextGen Protocol ETF 成功登陆纽交所 Arca 交易平台，已经开始正式交易；富士康计划投资 100 亿元新台币用于人工智能及相关工业互联网领域；广汽集团与小马智行签署战略合作框架协议，将在自动驾驶、无人驾驶等领域加强合作，加快实现汽车“电动化、国际化、网联化”重大突破；腾讯与阿斯利康在北京正式签署战略合作备忘录，借力大数据携手打造中国首个医药打假平台。

投资建议

- **2018 年 2 月 1 日，美国加州车管局（DMV）发布一年一度的自动驾驶测试脱离报告。**该报告通过测量自动驾驶汽车人为干预的间隔里程来测算车辆可靠性，报告显示，12 家自动驾驶公司提交了测试报告，谷歌以绝对优势领先于竞争对手。科技巨头在自动驾驶 L4 级别具备较大优势，传统整车和 Tier-1 巨头在 L2/L3 级别发力。从测试脱离的原因分析，主要的难题还是复杂的交通环境造成自动驾驶系统出现脱离。高精度地图配合传感器方案是目前面对复杂交通环境最有效的方案，通过对周围静态的环境进行精确描述，来延伸传感器的感知范围。高精度地图在无人驾驶产业链是核心一环，国内图商目前已经开展高速路段等重要道路的高精度绘制，高壁垒将保持行业仍然只有少数玩家，高精度地图需求爆发将迎来行业盛宴。我们重点推荐完整布局“高精度地图+芯片+算法+系统平台”的车联网与自动驾驶核心标的四维图新（002405）。
- **推荐标的:** 智能驾驶板块重点推荐四维图新（002405）、中海达（300177）、千方科技（002373）。金融科技板块重点推荐长亮科技（300348）、赢时胜（300377）。新零售板块重点推荐新北洋（002376）、石基信息（002153）。
- **风险提示:** 策落地进度低于预期；自动驾驶技术发展低于预期；

谨慎推荐（维持）

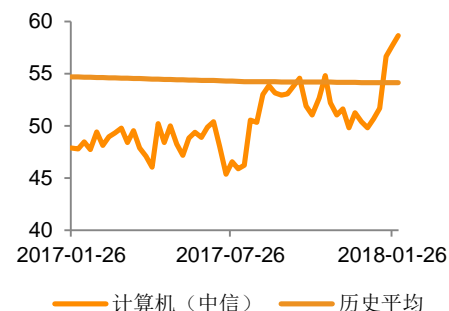
行业股价走势



行业指数表现

涨跌 (%)	1M	3M	6M
绝对表现	-8.33	-11.95	-6.20
相对表现	-11.78	-18.93	-21.40

行业估值走势



行业估值 (PE)

当前估值	58.65
平均估值	54.15
历史最高估值	168.64
历史最低估值	23.67

相关报告

联系人: 刘忠腾
邮箱: liu.zhongteng@gzgzhs.com.cn

目 录

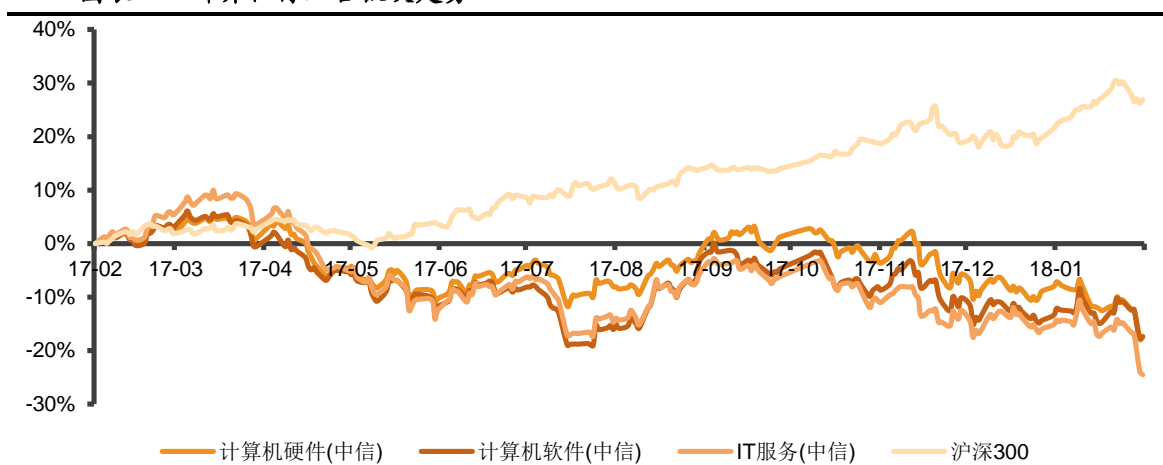
一、	上周行业表现.....	2
1.	市场行情回顾	2
2.	公司动态跟踪	4
3.	行业重要新闻	8
4.	解禁股本变动	9
5.	一级市场融资	12
6.	覆盖公司汇总	14
二、	本周投资建议.....	15
1.	本周大事提醒	15
2.	本周主要观点	16
3.	本周推荐标的	16

一、上周行业表现

1. 市场行情回顾

上周上证综指下跌 2.70%，沪深 300 指数下跌 2.51%，中小板指数下跌 5.00%，创业板指数下跌 6.30%。同期计算机行业（中信）下跌 8.29%，跌幅大于上周上证综指、沪深 300 指数、中小板指数、创业板指数。计算机行业各子板块中，计算机硬件下跌 7.54%，计算机软件下跌 7.43%，IT 服务下跌 11.36%。

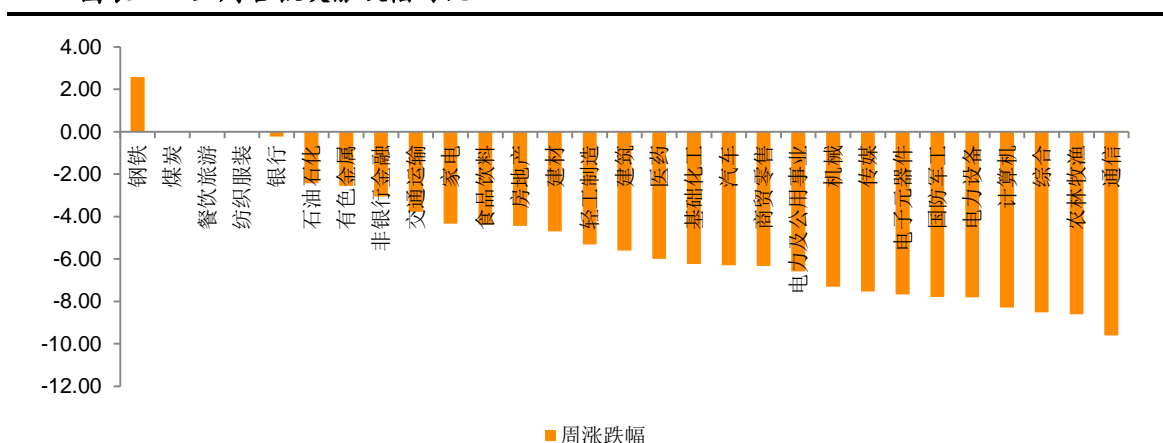
图表1. 计算机行业各板块走势



资料来源：wind、广证恒生

从行业横向比较来看，涨幅位居前四名的行业为钢铁、煤炭、餐饮旅游、纺织服装，计算机行业位居第 26 位。

图表2. 上周各板块涨跌幅对比



资料来源：wind、广证恒生

从个股来看，本周涨幅前五名的公司为卫宁健康、苏州科达、用友网络、东方国信、易华录，涨幅分别为 8.91%、7.12%、4.09%、2.81%、0.70%。跌幅前五名的公司为中科金财、信雅达、海虹控股、华铭智能、全志科技，跌幅分别为 28.92%、22.05%、21.31%、21.27%、20.44%。

图表3. 上周计算机行业涨幅前五名的公司

代码	公司名称	周涨跌幅 (%)	收盘价(元)	总市值 (亿元)
300253. SZ	卫宁健康	8.91	8.43	135.52
603660. SH	苏州科达	7.12	35.05	90.22
600588. SH	用友网络	4.09	24.16	353.76
300166. SZ	东方国信	2.81	12.80	134.40
300212. SZ	易华录	0.70	28.60	105.76

资料来源: wind、广证恒生

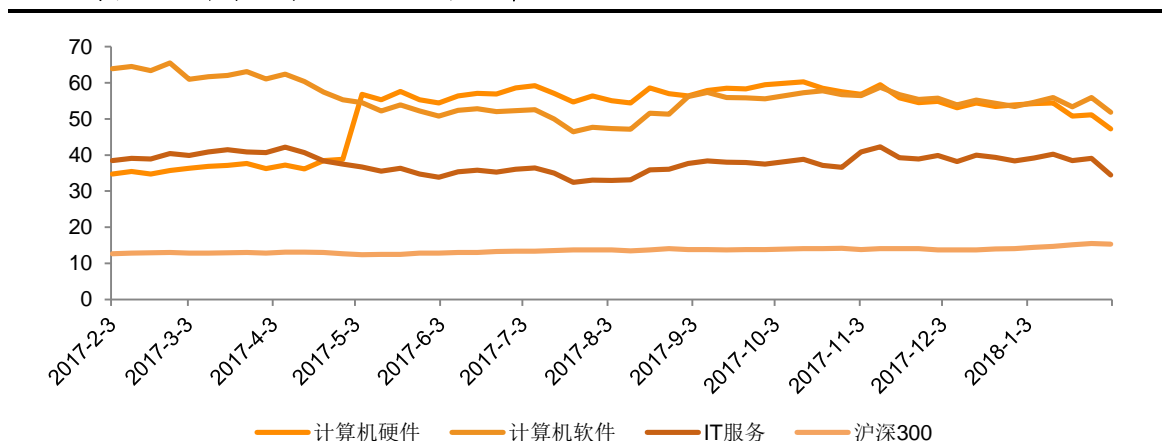
图表4. 上周计算机行业跌幅前五名的公司

代码	公司名称	周涨跌幅 (%)	收盘价(元)	总市值 (亿元)
002657. SZ	中科金财	-28.92	18.11	61.14
600571. SH	信雅达	-22.05	8.80	38.69
000503. SZ	海虹控股	-21.31	33.24	298.77
300462. SZ	华铭智能	-21.27	18.80	25.90
300458. SZ	全志科技	-20.44	19.19	63.84

资料来源: wind、广证恒生

估值方面,截止本周,计算机行业市盈率(TTM)为46.43倍,计算机软件、计算机硬件、IT服务市盈率分别为51.85倍、47.27倍、34.49倍,而沪深300市盈率为15.34。

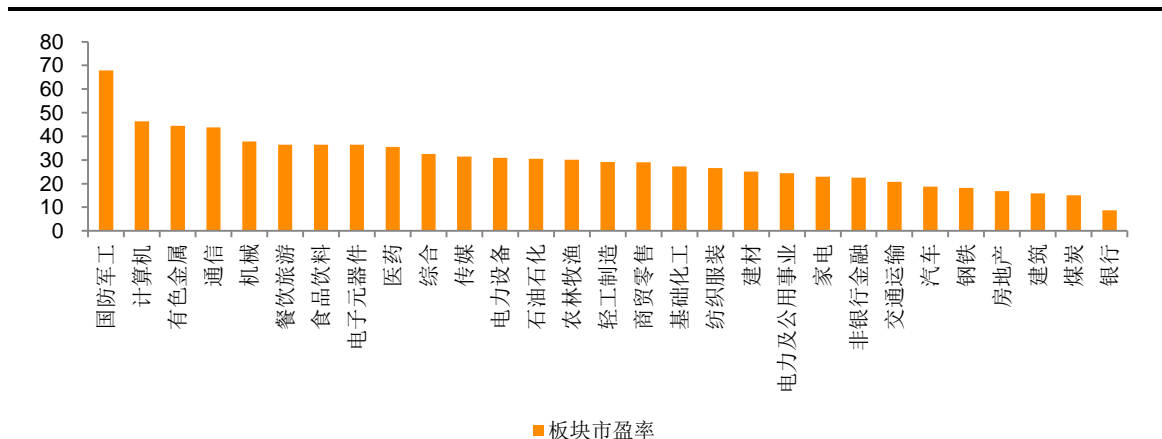
图表5. 计算机行业各板块估值水平



资料来源: wind、广证恒生

从行业横向比较来看,估值位居前五名的行业为国防军工、计算机、有色金属、通信和机械,计算机行业位居第2位,在TMT行业中位居第1位。

图表6. 上周各行业估值对比



资料来源：wind、广证恒生

2. 公司动态跟踪

图表7. 主要覆盖公司重要公告

公司	日期	摘要	内容
路畅科技	2018/1/29	政府补贴	公司获得政府补贴 238 万元。
中科金财	2018/1/30	设立基金	公司及全资孙公司中科投资与丰稷资本等签署协议，共同出资设立中科丰稷金融科技股权投资基金。
恒华科技	2018/1/30	高新认定	公司收到《高新技术企业证书》，可继续享受税收优惠。
绿盟科技	2018/1/30	停牌	公司相关股东方正在筹划公司股权转让重大事项，公司股票自 2018 年 1 月 29 日开市起停牌。
神思电子	2018/1/30	政府补贴	公司因“智能服务机器人的研发及产业化项目”预计获得政府补助 3000 万元。
朗玛信息	2018/1/30	注销登记	公司控股子公司梦城互动注销登记手续已全部办理完毕。
银之杰	2018/1/30	资产重组	公司本次重大资产重组事项尚需公司董事会、股东大会审议批准并报中国证监会核准，结果仍存在不确定性。
*ST 智慧	2018/1/30	风险提示	公司连续两年亏损，若 2017 年度业绩经审计后仍为亏损，上交所可能暂停公司股票上市。
易华录	2018/1/30	认购股份	公司拟认缴出资 2.4 亿元成立 SPV 公司，持股 30%。
易华录	2018/1/30	人员变更	公司拟聘任赵新勇为公司副总裁，高辉为公司副总裁、财务总监，颜芳为公司副总裁、董秘，原副总裁张国力、陈相奉及原副总裁、董秘闫肃因届满离任。
新国都	2018/1/30	转让公司	公司拟以人民币 1.43 亿元向德海威转让全资子公司易联技术。
新国都	2018/1/30	设立公司	公司拟出资 500 万港币设立香港子公司；公司一级全资子公司新国都支付拟出资 5000 万人民币设立深圳市新国都软件有限公司。
银江股份	2018/1/30	关联交易	公司拟向控股股东银江科技集团的全资子公司智谷公司购买房产，交易金额为人民币 3.2 亿元；公司董事会同意提名陈利中为董事候选人。
用友网络	2018/1/30	股票质押	公司控股股东北京用友科技将其持有的部分公司无限售条件流通股 5000 万股质押给江苏银行，占公司总股本的 3.41%。
捷顺科技	2018/1/30	股票质押	公司实际控制人唐健将所持公司股份 3984 万股质押给海通证券，占其所持股份的 17%。
易华录	2018/1/30	发行债券	公司拟申请注册发行不超过人民币 14 亿元（含 14 亿元）的超短期融资券。
新国都	2018/1/30	股权激励	因原股权激励对象离职，公司拟注销 2017 年股票期权激励计划 44 万份已获授股票期权、2015 年股票期权激励计划 54 万份已获授股票期权。
汉邦高科	2018/1/30	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 4340 万元至 5265 万元，同比增长 36% 至 65%。
东方国信	2018/1/30	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 4.1 亿元至 4.8 亿元，同比增长 25% 至 45%。
达实智能	2018/1/30	业绩预告	公司发布 2017 年第三季度报告(更新后)，归属于上市公司股东的净利润为 1.04 亿，同比增长 15.87%。



华虹计通	2018/1/30	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 360 万元至 660 万元，扭亏为盈。
万达信息	2018/1/30	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 2.98 亿元至 3.22 亿元，同比增长 25% 至 35%。
汇纳科技	2018/1/30	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 5796 万元至 6521 万元，同比增长 20% 至 35%。
东方网力	2018/1/30	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 3.68 亿元至 4.35 亿元，同比增长 10% 至 30%。
赢时胜	2018/1/30	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 1.94 亿元至 2.24 亿元，同比增长 60% 至 85%。
绿盟科技	2018/1/30	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 1.5 亿元至 1.6 亿元，同比下降 32% 至 27%。
神思电子	2018/1/30	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 1648 万元至 1855 万元，同比下降 10% 至 20%。
苏州科达	2018/1/30	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 2.62 亿元至 2.88 亿元，同比增长 50% 至 65%。
*ST 智慧	2018/1/30	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 3.87 亿元至 4.62 亿元，扣除非经常性损益事项后，公司业绩预计亏损 1.24 亿元到 1.04 亿元。
恒生电子	2018/1/30	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 4.5 亿元至 5.1 亿元，同比增长 2360% 至 2688%。
朗玛信息	2018/1/30	业绩快报	公司发布业绩快报，2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 3.25 亿元，同比增长 282%。
用友网络	2018/1/30	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 3.36 亿元至 3.95 亿元，同比增长 70% 至 100%。
安硕信息	2018/1/30	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 1000 万元至 1500 万元，扭亏为盈。
新国都	2018/1/30	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 6951 万元至 9036 万元，同比下降 35% 至 50%。
鼎捷软件	2018/1/30	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 5800 万元至 6500 万元，同比增长 41% 至 58%。
中威电子	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 4356 万元至 5662 万元，同比增长 0% 至 30%。
天泽信息	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 1.31 亿元至 1.6 亿元，同比增长 35% 至 64%。
金证股份	2018/1/31	业绩预告	公司 2017 年度业绩预计减少 1.68 亿元，同比减少约 71%。
中海达	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 6400 万元至 6960 万元，同比增长 239% 至 269%。
银江股份	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 1.38 亿元至 1.84 亿元，与上年同期基本持平。
世纪瑞尔	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 4539 万元至 6355 万元，同比下降 30% 至 50%。
信雅达	2018/1/31	业绩预告	公司 2017 年度业绩预计亏损约 2 亿元到 2.4 亿元。
华峰超纤	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 2.51 亿元至 2.82 亿元，同比增长 150% 至 180%。



辉煌科技	2018/1/31	业绩预告	公司修正 2017 年度预计业绩，修正后预计 2017 年度亏损 1.4 亿元至 1.7 亿元。
兆日科技	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 1624 万元至 2197 万元，同比变动-15%至 15%。
拓尔思	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 1.44 亿元至 1.85 亿元，同比增长 5%至 35%。
中科金财	2018/1/31	业绩预告	公司修正 2017 年度预计业绩，修正后预计 2017 年度亏损 1.5 亿元至 2.4 亿元。
长亮科技	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 6354 万元至 9391 万元，同比下降 37%至 7%。
东方通	2018/1/31	业绩预告	公司 2017 年度业绩预计亏损 2.79 亿元到 2.84 亿元。
辰安科技	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 8800 万元至 9600 万元，同比增长 11%至 21%。
上海钢联	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 4576 万元至 5239 万元，同比增长 107%至 137%。
赛为智能	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 1.61 亿元至 1.92 亿元，同比增长 60%至 90%。
东华软件	2018/1/31	业绩预告	公司修正 2017 年度预计业绩，修正后预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 5.85 亿元至 8.55 亿元，同比下降 35%至 5%。
四方精创	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 8698 万元至 9832 万元，同比增长 15%至 30%。
*ST 中安	2018/1/31	业绩预告	公司 2017 年度业绩预计亏损 4.3 亿元到 4.8 亿元。
迪威迅	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 900 万元至 1780 万元，同比下降 39%至 69%。
中科创达	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 7500 万元至 9500 万元，同比下降 21%至 38%。
银之杰	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 2000 万元至 4400 万元，同比下降 46%至 75%。
丝路视觉	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 2301 万元至 2707 万元，同比下降 15%至 0%。
思创医惠	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 1.2 亿元至 1.8 亿元，同比下降 5%至 35%。
同花顺	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 6.1 亿元至 8.5 亿元，同比下降 30%至 50%。
高新兴	2018/1/31	业绩预告	公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 3.8 亿元至 4.2 亿元，同比增长 20%至 33%。
川大智胜	2018/1/31	政府补助	公司及子公司 2017 年度共收到政府补助 3470 万元，预计将使公司 2017 年度利润总额增加 1305 万元。
*ST 中安	2018/1/31	风险提示	公司与天津中启创的诉讼已达成调解协议，预计将对公司运营产生积极影响；若公司 2017 年财报继续被出具无法表示意见或否定意见的审计报告，公司股票可能被暂停上市。
华虹计通	2018/1/31	风险提示	公司连续两年亏损，2017 年前三季度亏损，若 2017 年度审计报告最终为亏损，公司股票可能被暂停上市。
丝路视觉	2018/1/31	政府补助	公司及子公司 2017 年收到政府补助共计 474 万元，占公司 2016 年度净利润的



		补助	18%。
运达科技	2018/1/31	终止收购	公司终止收购成都货安 100% 股权。
证通电子	2018/1/31	认购股份	公司增资 250 万元认购参股公司江苏睿博本次新增注册资本 134 万元。
高新兴	2018/1/31	项目中标	公司预中标纳雍县天网工程三期和纳雍县智能交通监控工程 PPP 项目（三次）。
捷顺科技	2018/1/31	停牌	公司正在筹划签署战略合作协议事项，公司股票自 2018 年 1 月 31 日上午开市起停牌。
东方通	2018/1/31	股票减持	公司监事会主席朱律玮股份减持计划时间已过半，实际减持公司股份 12 万股，占公司总股本的 0.04%。
千方科技	2018/1/31	股权购买	公司拟通过发行股份的方式购买交智科技 92% 股权，并拟非公开发行 A 股股票募集配套资金不超过 5.7 亿元。
浩云科技	2018/2/1	注销登记	公司决定注销合资公司，注销登记手续已全部办理完毕。
康旗股份	2018/2/1	设立公司	公司全资孙公司旗胜科技拟与成都新瑞元共同出资设立康旗国豪；公司拟与康旗国豪(筹备中)、康旗沃君(筹备中) 共同出资设立康旗国殷。
东方网力	2018/2/1	增资	公司拟以 2 亿元对全资子公司苏州网力增资。
新北洋	2018/2/1	股权质押	公司控股股东北洋集团将所持公司股份 800 万股质押给山东威海农商行，占其所持股份的 8.63%。
雄帝科技	2018/2/1	股权质押	持股 5% 以上股东谭军将所持公司股份 475 万股质押给财通证券，占其所持股份的 40%。
雄帝科技	2018/2/1	股份减持	持股 5% 以上股东贾力强股份减持计划实施完毕，累计减持 250 万股，占公司总股本的 1.85%。
熙菱信息	2018/2/1	股份减持	持股 5% 以上股东鑫海投资计划减持公司股票 400 万股，占公司总股本的 4%。
和仁科技	2018/2/1	股权激励	公司董事会认为公司 2017 年限制性股票激励计划规定的授予条件已经成就，同意确定 2018 年 1 月 31 日为首次授予日，授予 37 名激励对象 322 万股限制性股票。
汉邦高科	2018/2/2	取得专利	公司近日取得国家知识产权局颁发的实用新型专利证书 1 项。
达实智能	2018/2/2	签署合同	公司与遵义市新区开发投资有限责任公司签署了项目合同，合同金额为 5596 万元。
信雅达	2018/2/2	股权质押	公司实际控制人郭华强将所持公司股份 300 万股质押给广发证券，占公司总股本的 0.69%。
雄帝科技	2018/2/2	解除质押	持股 5% 以上股东贾力强所持公司股份 240 万股解除质押，占其所持公司股份的 32%。
东方网力	2018/2/2	股东增持	公司控股股东刘光增持公司股份 267 万股，占公司总股本的 0.31%。
辉煌科技	2018/2/2	股份减持	持股 5% 以上股东李海鹰及其一致行动人本次减持计划时间已过半，累计减持公司股票 1018 万股，占公司总股本的 2.7%。
四方精创	2018/2/2	股份减持	公司股东弘高亚太本次减持计划期限已届满，未以任何方式减持公司股份。
苏州科达	2018/2/2	股权激励	公司 2017 年限制性股票激励计划实际授予 740 万股限制性股票。
华铭智能	2018/2/2	股东	公司控股股东张亮拟增持公司股份不超过 276 万股。

		增持	
金证股份	2018/2/3	认购股份	公司出资 1.22 亿元取得优品财富 3585 万股股票，持股比例不低于 20%。
中科创达	2018/2/3	政府补助	公司及下属子公司 2017 年度共收到政府补助 3629 万元，预计税前增加利润总额 2983 万元。
*ST 智慧	2018/2/3	诉讼判决	法院对公司所涉诉讼案作出一审判决，公司收到《民事判决书》。
中海达	2018/2/3	人员变更	公司总裁徐峰辞任总裁职务，董事会同意聘任廖定海为公司总裁，杨晓娟、黄宏矩为副总裁。
四维图新	2018/2/3	设立基金	公司参与投资设立的并购基金四维互联已完成设立。
航天信息	2018/2/3	签署协议	公司与腾讯签署了《战略合作框架协议》。
达实智能	2018/2/3	工商注册	公司全资子公司达实医疗完成了工商注册。
安硕信息	2018/2/3	应诉通知	公司收到法院传票及应诉通知书。
新国都	2018/2/3	设立公司	公司董事会同意公司设立香港子公司，并增加投资额至 1000 万港币。
金证股份	2018/2/3	股权质押	公司股东徐岷波先后将所持公司股票 980 万股、958 万股办理解除质押和质押，质权方为浦发银行深圳分行。
用友网络	2018/2/3	股权质押	公司控股股东北京用友科技将所持公司股票 6000 万股质押给华夏银行，占公司总股本的 4.1%。
东华软件	2018/2/3	股东增持	公司控股股东薛向东累计增持公司股票 665 万股，占公司总股本的 0.2%。
信雅达	2018/2/3	股份减持	公司股东郭华强本次减持计划时间已过半，此期间未减持公司股票。
兆日科技	2018/2/3	股份减持	股东蒋丽娜减持公司股票 211 万股，占公司总股本的 0.63%，不再属于持股 5% 以上股东。
佳都科技	2018/2/3	股权质押	公司控股股东佳都集团将质押给广州银行的公司股票 3300 万股办理解除质押，将公司股票 1270 万股质押给中信证券，分别占公司总股本的 2% 和 0.8%。
佳都科技	2018/2/3	解除限售	公司本次限售股上市流通数量为 2513 万股，上市流通日期为 2018 年 2 月 9 日。
旋极信息	2018/2/3	股票回购	公司近期累计回购公司股票 399 万股，占公司总股本的 0.3%。

资料来源：公司公告、广证恒生

2. 行业重要新闻

图表8. 行业重要新闻

分类	日期	内容
人工智能	2018/1/29	人工智能技术与服务提供商第四范式近日对外宣布已完成 B+轮融资，本轮融资完成后，公司将加快产品和解决方案在全国范围内落地。
金融科技	2018/1/29	上汽集团日前宣布与区块链项目亦来云 Elastos 展开合作，未来上汽将在车载中控系统使用 Elastos 的区块链技术进行身份确认。

人工智能	2018/1/30	FDA 批准了一项人工智能算法——“Wave 临床平台”，该算法可以感知生命体内的细微变化，并在致命情况发生前最多提前六小时发送警报。
金融科技	2018/1/30	融慧金科宣布获得近千万美金 A 轮融资，投资方为红杉资本，完成融资后的融慧金科将在挖掘和释放大数据的风控价值方面发力，为金融机构提供第三方智能风控服务。
智能驾驶	2018/1/30	小鹏汽车宣布获得总额 22 亿元人民币的 B 轮融资，本轮融资由阿里巴巴集团、富士康和 IDG 资本联合领投，云峰基金、Apoletto 和中金公司跟投。
智能驾驶	2018/1/31	国内无人驾驶初创公司景驰科技在广州生物岛召开无人驾驶常态化试运营启动仪式，公众可预约试乘其 L4 级别无人驾驶汽车。
金融科技	2018/1/31	人保集团旗下的金融科技平台“人保金服”北京举办发布会，宣布新型保险科技项目“爱保科技”正式成立，并获得 2 亿人民币首轮融资。
人工智能	2018/1/31	百度前人工智能业务负责人吴恩达宣布成立 AI Fund 人工智能基金，该基金将投资人工智能领域的项目，推动这些项目的快速发展。
消费金融	2018/2/1	近日，苏宁消费金融公司宣布和国内领先的人工智能企业科大讯飞进行合作，双方共同成立持牌消费金融机构中第一个“智能催收实验室”。
智能驾驶	2018/2/1	Waymo 与克莱斯勒达成深度合作，宣布将通过成千上万的 Chrysler Pacifica 混合动力车来测试无人驾驶软件。
金融科技	2018/2/1	区块链交易所交易基金 NextGen Protocol ETF 成功登陆纽交所 Arca 交易平台，已经开始正式交易。
人工智能	2018/2/2	近日，谷歌发布了 Google Flights 应用的更新，加入了 AI 功能，能预测航班延误情况。
金融科技	2018/2/2	Ascential 集团于杭州举办了启动大会，宣布其旗下 Money20/20 全球金融科技创新大会将于今年 11 月首次在中国启动，届时将带来最优质的金融科技大会体验。
智能驾驶	2018/2/2	第七届中国车联网大会在北京举行，来自北汽、长安、江淮等汽车界代表与联通智网、中移物联网、中国电信车联网基地等信息通信业代表，围绕车联网产业的新技术、新模式进行了深入交流。
大数据	2018/2/3	腾讯与阿斯利康在北京正式签署战略合作备忘录，借力大数据携手打造中国首个医药打假平台。
智能驾驶	2018/2/3	广汽集团与小马智行签署战略合作框架协议，将在自动驾驶、无人驾驶等领域加强合作，加快实现汽车“电动化、国际化、网联化”重大突破。
人工智能	2018/2/3	富士康计划投资 100 亿元新台币用于人工智能及相关工业互联网领域。

资料来源：公开资料整理、广证恒生

3. 解禁股本变动

图表9. 近三个月计算机板块解禁情况（万股）

代码	简称	解禁日期	解禁数量	总股本	流通 A 股 (解禁前)	流通 A 股 (解禁后)	占比 (%)	解禁股份类型
002279.SZ	久其软件	2018/2/5	14,210	71,073	27,401	41,611	58.55	定向增发机构配售股份,追加承诺限售股份上市流通
300605.SZ	恒锋信息	2018/2/8	1,979	8,400	2,100	4,079	48.56	首发原股东限售股份
603881.SH	数据港	2018/2/8	7,519	21,059	5,265	12,784	60.71	首发原股东限售股份
300010.SZ	立思辰	2018/2/9	219	87,306	62,219	62,437	71.52	追加承诺限售股



								份上市流通
300523.SZ	辰安科技	2018/2/12	108	14,400	10,020	10,128	70.34	首发原股东限售股份
300451.SZ	创业软件	2018/2/12	2,987	24,280	12,905	15,892	65.45	定向增发机构配售股份
300608.SZ	思特奇	2018/2/13	3,910	8,843	2,191	6,101	69.00	首发原股东限售股份
300609.SZ	汇纳科技	2018/2/22	3,546	10,090	2,500	6,046	59.92	首发原股东限售股份
600100.SH	同方股份	2018/2/26	76,602	296,390	219,788	296,390	100.00	定向增发机构配售股份
603138.SH	海量数据	2018/3/6	718	10,734	2,665	3,383	31.51	首发原股东限售股份
300168.SZ	万达信息	2018/3/12	1,350	103,108	100,858	102,209	99.13	定向增发机构配售股份
300297.SZ	蓝盾股份	2018/3/15	1,723	117,537	73,843	75,567	64.29	追加承诺限售股份上市流通
002268.SZ	卫士通	2018/3/23	11,913	83,834	69,077	80,990	96.61	定向增发机构配售股份
300020.SZ	银江股份	2018/3/26	967	65,579	61,866	62,833	95.81	定向增发机构配售股份
300235.SZ	方直科技	2018/3/28	943	16,783	9,650	10,593	63.12	定向增发机构配售股份
300229.SZ	拓尔思	2018/3/30	1,828	47,121	44,630	46,459	98.59	定向增发机构配售股份
300588.SZ	熙菱信息	2018/4/16	193	10,000	3,129	3,321	33.21	首发原股东限售股份
300588.SZ	熙菱信息	2018/4/17	370	10,000	3,129	3,499	34.99	首发原股东限售股份
002766.SZ	索菱股份	2018/4/17	3,384	42,175	17,340	20,724	49.14	定向增发机构配售股份
300369.SZ	绿盟科技	2018/4/20	5,200	80,416	50,831	56,031	69.68	定向增发机构配售股份
603232.SH	格尔软件	2018/4/23	2,130	6,100	1,525	3,655	59.92	首发原股东限售股份
603025.SH	大豪科技	2018/4/23	39,600	45,413	5,100	44,700	98.43	首发原股东限售股份
300645.SZ	正元智慧	2018/4/23	2,875	6,667	1,667	4,542	68.13	首发原股东限售股份
300449.SZ	汉邦高科	2018/4/23	4,990	15,550	9,150	14,140	90.93	首发原股东限售股份
300440.SZ	运达科技	2018/4/23	24,341	45,599	20,237	44,578	97.76	首发原股东限售股份
300448.SZ	浩云科技	2018/4/25	9,685	21,837	8,106	17,791	81.47	首发原股东限售股份
002866.SZ	传艺科技	2018/4/26	1,152	14,363	3,591	4,743	33.02	首发原股东限售股份

								股份
002279.SZ	久其软件	2018/5/2	1,623	71,073	27,401	29,024	40.84	定向增发机构配售股份

资料来源: wind、广证恒生

图表10. 近一个月计算机板块股本变动信息 (万股)

代码	简称	变动日期	变动原因	新增股份数量		股本变动后		
				总股本	流通 A 股	总股本	流通 A 股	占比 (%)
300559.SZ	佳发安泰	2018/2/1	股权激励	163	0	7,343	4,733	64.46
300598.SZ	诚迈科技	2018/1/31	首发原股东限售上市	0	2,742	8,000	4,742	59.28
300559.SZ	佳发安泰	2018/1/31	高管股份变动	0	721	7,180	4,733	65.92
300020.SZ	银江股份	2018/1/30	定向增发机构配售上市	0	1	65,579	61,866	94.34
300020.SZ	银江股份	2018/1/27	高管股份变动	0	8	65,579	61,865	94.34
300339.SZ	润和软件	2018/1/26	增发	0	0	79,679	51,644	64.81
600845.SH	宝信软件	2018/1/26	股权激励	777	0	79,102	52,393	66.24
300078.SZ	思创医惠	2018/1/24	首发原股东限售上市	0	267	80,789	51,650	63.93
300379.SZ	东方通	2018/1/24	定向增发机构配售上市	0	753	27,703	19,855	71.67
300078.SZ	思创医惠	2018/1/23	高管股份变动	0	1,988	80,789	51,383	63.60
300348.SZ	长亮科技	2018/1/23	定向增发机构配售上市	0	41	29,930	18,266	61.03
300075.SZ	数字政通	2018/1/23	股权激励限售股份上市	0	30	42,463	27,386	64.50
300379.SZ	东方通	2018/1/22	高管股份变动	0	349	27,703	19,102	68.95
300419.SZ	浩丰科技	2018/1/22	首发原股东限售上市, 高管股份变动	0	2,188	36,775	22,683	61.68
300188.SZ	美亚柏科	2018/1/18	定向增发机构配售上市, 高管股份变动	0	533	49,703	30,694	61.75
300339.SZ	润和软件	2018/1/18	股权激励限售股份上市, 高管股份变动	0	671	79,679	51,644	64.81
002063.SZ	远光软件	2018/1/18	增发, 高管股份变动	454	-17	60,712	53,523	88.16
300287.SZ	飞利信	2018/1/18	定向增发机构配售上市	0	1,994	143,527	105,645	73.61
300075.SZ	数字政通	2018/1/18	股权激励	4	139	42,463	27,356	64.42
002063.SZ	远光软件	2018/1/17	高管股份变动	0	-34	60,257	53,540	88.85
300339.SZ	润和软件	2018/1/16	其它	8,133	0	79,679	50,973	63.97
300188.SZ	美亚柏科	2018/1/16	高管股份变动	0	4	49,703	30,161	60.68
603039.SH	泛微网络	2018/1/15	首发原股东限售上市	0	1,029	6,927	2,696	38.92
002280.SZ	联络互动	2018/1/15	定向增发机构配售上市	0	24,228	217,715	184,995	84.97
300339.SZ	润和软件	2018/1/13	高管股份变动	0	1,006	71,547	50,973	71.24
002268.SZ	卫士通	2018/1/12	定向增发机构配售上市	0	13,936	83,834	69,077	82.398
002829.SZ	星网宇达	2018/1/12	股权激励	149	0	16,167	5,901	36.5



002280.SZ	联络互动	2018/1/12	高管股份变动	0	-32,538	217,715	160,767	73.84
300451.SZ	创业软件	2018/1/11	回购	-15	0	24,280	12,905	53.15
603138.SH	海量数据	2018/1/11	股权激励	74	0	10,734	2,665	24.83
002268.SZ	卫士通	2018/1/11	股东变化导致股份结构变动,高管股份变动	0	0	83,834	55,141	65.77
002829.SZ	星网宇达	2018/1/11	高管股份变动	0	-7	16,018	5,901	36.84
300287.SZ	飞利信	2018/1/10	定向增发机构配售上市	0	613	143,527	103,651	72.22
300588.SZ	熙菱信息	2018/1/10	首发原股东限售上市	0	629	10,000	3,129	31.29
300451.SZ	创业软件	2018/1/10	高管股份变动	0	0	24,295	12,905	53.12
600446.SH	金证股份	2018/1/5	增发	1,820	0	85,321	80,141	93.93
300579.SZ	数字认证	2018/1/5	首发原股东限售上市	0	5	8,000	3,147	39.33
300182.SZ	捷成股份	2018/1/4	股权激励	1,999	0	257,496	139,067	54.01
300386.SZ	飞天诚信	2018/1/4	首发原股东限售上市	0	671	41,804	20,478	48.98
300287.SZ	飞利信	2018/1/4	高管股份变动	0	-1,045	143,527	103,038	71.79
300579.SZ	数字认证	2018/1/3	高管股份变动	0	244	8,000	3,142	39.28
300182.SZ	捷成股份	2018/1/3	高管股份变动	0	1,202	255,497	139,067	54.43

资料来源: wind、广证恒生

4. 一级市场融资

图表11. 本周融资事件

国家	时间	公司	轮次	融资额	投资方	备注
中国	2018/1/28	链平方	天使轮	未透露	高达投资	链平方是一家区块链金融解决方案提供商。
中国	2018/1/29	小鹏汽车	B 轮	22 亿人民币	富士康、IDG 资本、阿里巴巴	小鹏汽车是一家电动汽车生产制造商。
中国	2018/1/29	快准车服	A 轮	7000 万人民币	正知资本、渠成资本、彬复资本	快准车服是一家一站式汽配电商网站。
中国	2018/1/29	零跑科技	Pre-A 轮	4 亿人民币	红杉资本中国	零跑科技是一家电动汽车研发生产厂商。
中国	2018/1/29	融慧金科	A 轮	数百万美元	红杉资本中国	融慧金科是一家金融风险控制解决方案提供商。
中国	2018/1/30	BitCV	天使轮	数千万人民币	星耀资本、广禾资本等	BitCV 是一家区块链数字资产管理服务提供商。
中国	2018/1/30	联合资信	战略投资	未透露	GIC 新加坡政府投资公司	联合资信是一家国有控股的信用评级机构。
中国	2018/1/30	爱保科技	天使轮	未透露	58 同城、易车网等	爱保科技是一家综合性保险服务提供商。
中国	2018/1/30	西华通航	新三板	未透露	未透露	西华通航是一家民用航空供应商。
中国	2018/1/30	飞泊通	B 轮	数千万人民币	德力西、尚势资本、横琴中康	飞泊通是一家机场代泊服务平台。
中国	2018/1/30	365 易贷	战略	未透露	银河天成	365 易贷是一家从事互联网金融的

			投资			企业。
中国	2018/1/31	ATN.io	战略投资	数千万美元	道合金泽资本、龙庆投资等	ATN.io 是一家 AI 区块链服务平台。
中国	2018/1/31	美利金融	B 轮	9200 万美元	新希望集团、挖财	美利金融是一家消费金融服务公司。
中国	2018/1/31	新旦营销	Pre-A 轮	数千万人民币	联想之星、英菲尼迪	新旦营销是一家金融信息服务代理机构。
中国	2018/1/31	Ecom Chain	天使轮	未透露	创世资本、隆领投资等	Ecom Chain 是一个基于区块链的去中心化分销社群。
中国	2018/1/31	富尔特	新三板	未透露	未透露	富尔特主要从事稀土材料及其产品研发、生产和销售。
中国	2018/1/31	云险科技	Pre-A 轮	未透露	万豪投资	云险科技是一家汽车后市场服务商。
中国	2018/2/1	蚂蚁金服	战略投资	亿元及以上	阿里巴巴	蚂蚁金服是阿里巴巴旗下的小微金融集团。
中国	2018/2/2	爱股票	B 轮	未透露	普华资本	爱股票是一家财经证券投资领域的新闻媒体。
中国	2018/2/2	车镇	B 轮	数千万人民币	启迪创投、建银国际等	车镇是一个汽车 B2B 交易平台。
中国	2018/2/2	畅途汽车	B 轮	未透露	中银粤财	畅途是一家汽车后市场互联网+实体店连锁品牌。
中国	2018/2/2	一猫汽车网	C 轮	未透露	控众盈新产业基金、丝路华创	一猫汽车是一家汽车电商平台。
中国	2018/2/2	时空电动汽车	C 轮	10 亿人民币	IDG 资本	时空电动汽车是一家为城市交通迭代升级提供全面解决方案的公司。
印尼	2018/1/29	Carmudi	C 轮	1000 万美元	Tengelmann Ventures 等	Carmudi 是一家主打东南亚等国家的汽车分类信息网站。
韩国	2018/1/29	Zeniex	战略投资	未透露	奇虎 360	Zeniex 是一家虚拟货币交易所。
美国	2018/1/30	Nuro	A 轮	9200 万美元	高榕资本、Greylock Partners 等	Nuro.ai 是一家自动驾驶技术研发商。
法国	2018/1/30	Spendesk	A 轮	990 万美元	Index Ventures、Michael Benabou 等	Spendesk 是一家企业员工金融预付卡公司。
美国	2018/1/30	Bit-Z	A 轮	数千万美元	Wa Sung Investment limited 等	Bit-Z 是一个数字货币交易平台。
新加坡	2018/1/30	SpherePay	A 轮	1000 万美元	未透露	SpherePay 是一家新加坡本地移动支付应用。
南非	2018/1/31	Ixo Foundation	战略投资	未透露	UNICEF	Ixo Foundation 是一个区块链服务平台。
北美	2018/1/31	FinBook	天使轮	数百万美元	真格基金	FinBook 是一个基于区块链的数字货币资产管理平台。
加拿大	2018/2/1	Bench	B 轮	1800 万美元	贝恩资本、硅谷银行等	Bench 是一家基于人工智能和人工团队的记账平台。
美国	2018/2/2	Joby Aviation	B 轮	1 亿美元	英特尔投资、AME Cloud Ventures 等	Joby Aviation 是一家电动飞行出租车公司。

资料来源：IT 橘子、广证恒生

图表12. 本周并购事件

国家	时间	公司	股权比例	收购金额	收购方	备注
中国	2018/1/29	比特币中国	未透露	未透露	未透露	比特币中国(BTC China)是一个比特币在线交易平台。
澳大利亚	2018/2/1	Aerocare	未透露	3.25 亿欧元	Swissport	Aerocare 是一家机场地面服务提供商。

资料来源：IT 橘子、广证恒生

5. 覆盖公司汇总

图表13. 主要覆盖公司汇总

代码	公司名称	收盘价		周涨跌幅 (%)	代码	公司名称	收盘价		周涨跌幅 (%)
		上周	本周				上周	本周	
300253.SZ	卫宁健康	7.83	8.43	8.91	300468.SZ	四方精创	38.29	34.75	-10.28
603660.SH	苏州科达	32.55	35.05	7.12	002421.SZ	达实智能	5.45	4.94	-10.34
600588.SH	用友网络	22.66	24.16	4.09	300288.SZ	朗玛信息	27.10	24.04	-10.43
300166.SZ	东方国信	11.74	12.80	2.81	600446.SH	金证股份	16.65	15.29	-10.53
300212.SZ	易华录	28.69	28.60	0.70	002373.SZ	千方科技	13.81	12.50	-10.91
300369.SZ	绿盟科技	10.39	10.39	0.00	300130.SZ	新国都	24.25	22.38	-10.98
300455.SZ	康拓红外	11.24	11.24	0.00	002766.SZ	索菱股份	13.68	12.55	-11.06
300523.SZ	辰安科技	47.30	47.30	0.00	300546.SZ	雄帝科技	21.06	18.91	-11.26
300167.SZ	迪威迅	9.89	9.89	0.00	002405.SZ	四维图新	24.58	22.92	-11.27
300348.SZ	长亮科技	16.58	17.23	-0.23	300150.SZ	世纪瑞尔	5.39	4.86	-11.31
002609.SZ	捷顺科技	14.30	14.28	-0.56	300229.SZ	拓尔思	13.66	12.45	-11.32
300061.SZ	康旗股份	15.38	15.79	-0.82	002331.SZ	皖通科技	10.63	9.46	-11.51
002410.SZ	广联达	18.55	19.00	-0.94	002177.SZ	御银股份	5.03	4.52	-11.55
300168.SZ	万达信息	14.30	13.75	-1.36	600728.SH	佳都科技	7.70	6.96	-11.68
300271.SZ	华宇软件	16.76	16.50	-1.43	002869.SZ	金溢科技	30.43	27.87	-11.75
300202.SZ	聚龙股份	18.99	18.30	-1.56	600718.SH	东软集团	13.62	12.21	-12.16
300550.SZ	和仁科技	30.32	30.34	-2.10	002197.SZ	证通电子	11.54	10.32	-12.17
002376.SZ	新北洋	13.30	12.80	-2.88	002362.SZ	汉王科技	24.09	21.47	-12.37
002153.SZ	石基信息	25.45	25.81	-2.93	002230.SZ	科大讯飞	60.09	52.75	-12.39
300365.SZ	恒华科技	34.89	33.48	-3.07	300378.SZ	鼎捷软件	12.79	11.59	-12.40
300180.SZ	华峰超纤	23.40	23.22	-3.49	300209.SZ	天泽信息	18.05	16.39	-12.40
600570.SH	恒生电子	50.44	49.06	-4.52	002253.SZ	川大智胜	18.74	16.88	-12.40
603019.SH	中科曙光	39.49	39.40	-4.62	002920.SZ	德赛西威	38.04	33.93	-12.78
300270.SZ	中威电子	13.30	12.87	-4.81	000948.SZ	南天信息	10.05	8.98	-12.90
002439.SZ	启明星辰	20.44	20.60	-5.46	300339.SZ	润和软件	10.35	9.38	-12.99
603039.SH	泛微网络	69.01	68.24	-5.48	002528.SZ	英飞拓	4.99	4.41	-13.19
603990.SH	麦迪科技	35.11	34.01	-5.53	600797.SH	浙大网新	12.09	10.77	-13.70
300367.SZ	东方网力	14.85	14.42	-5.75	002232.SZ	启明信息	9.84	8.79	-13.74
300449.SZ	汉邦高科	18.70	18.02	-6.10	300440.SZ	运达科技	9.63	8.31	-13.89



300324.SZ	旋极信息	16.12	15.01	-6.19	300588.SZ	熙菱信息	31.35	25.85	-14.26
002152.SZ	广电运通	7.19	6.90	-6.25	300020.SZ	银江股份	11.62	10.08	-14.65
002668.SZ	奥马电器	21.20	20.00	-6.28	601519.SH	*ST 智慧	4.60	4.02	-15.01
002906.SZ	华阳集团	22.71	21.00	-6.50	300541.SZ	先进数通	25.11	22.03	-15.30
300448.SZ	浩云科技	21.78	20.60	-6.53	002835.SZ	同为股份	10.85	9.40	-15.70
002195.SZ	二三四五	6.34	5.97	-6.57	300479.SZ	神思电子	18.40	16.00	-16.19
300098.SZ	高新兴	12.56	11.88	-6.97	002813.SZ	路畅科技	30.72	26.46	-16.48
300177.SZ	中海达	10.84	10.08	-7.52	300561.SZ	汇金科技	42.48	38.11	-16.61
300059.SZ	东方财富	16.08	15.15	-7.57	300333.SZ	兆日科技	8.81	7.43	-17.44
300044.SZ	赛为智能	15.53	14.67	-7.74	002401.SZ	中远海科	11.75	9.95	-17.63
300496.SZ	中科创达	29.77	28.05	-8.18	300609.SZ	汇纳科技	35.12	29.04	-17.69
000997.SZ	新大陆	18.68	17.36	-8.20	002065.SZ	东华软件	9.08	7.62	-17.80
300377.SZ	赢时胜	12.82	12.02	-8.45	002296.SZ	辉煌科技	7.68	6.39	-18.29
300330.SZ	华虹计通	10.19	9.40	-8.56	300078.SZ	思创医惠	9.78	8.08	-18.79
300033.SZ	同花顺	61.00	55.67	-8.57	300556.SZ	丝路视觉	23.11	19.27	-19.57
000938.SZ	紫光股份	63.16	60.01	-8.73	600654.SH	*ST 中安	4.22	3.53	-19.95
300085.SZ	银之杰	14.05	13.61	-8.78	300379.SZ	东方通	13.58	11.07	-20.07
002368.SZ	太极股份	22.50	21.29	-8.82	300458.SZ	全志科技	23.51	19.19	-20.44
300297.SZ	蓝盾股份	9.91	9.04	-9.24	300462.SZ	华铭智能	23.17	18.80	-21.27
300380.SZ	安硕信息	22.45	20.60	-9.49	000503.SZ	海虹控股	40.88	33.24	-21.31
300226.SZ	上海钢联	56.25	50.35	-9.77	600571.SH	信雅达	11.18	8.80	-22.05
600271.SH	航天信息	20.69	19.33	-10.09	002657.SZ	中科金财	24.61	18.11	-28.92

资料来源: wind、广证恒生

二、 本周投资建议

1. 本周大事提醒

图表14. 本周大事提醒

周一 (2/5)	周二 (2/6)	周三 (2/7)	周四 (2/8)	周五 (2/9)
海虹控股(000503): 股东大会现场会议 登记起始	康拓红外(300455): 股东大会互联网投 票起始	海虹控股(000503): 股东大会互联网投 票起始	上海钢联(300226): 股东大会互联网投 票起始	上海钢联(300226): 股东大会召开
上海钢联(300226): 股东大会现场会议 登记起始		康拓红外(300455): 股东大会召开	丝路视觉(300556): 股东大会互联网投 票起始	佳都科技(600728): 限售股份上市流通
		丝路视觉(300556): 股东大会现场会议 登记起始	新国都(300130): 股东大会现场会议 登记起始	丝路视觉(300556): 股东大会召开
		金证股份(600446): 股东大会现场会议 登记起始	千方科技(002373): 并购重组发审委审 核会议	金证股份(600446): 股东大会召开
			海虹控股(000503): 股东大会召开	金证股份(600446): 股东大会互联网投

资料来源：wind、广证恒生

2. 本周主要观点

2018年2月1日，美国加州车管局（DMV）发布一年一度的自动驾驶测试脱离报告。这份报告通过测量自动驾驶汽车人为干预的间隔里程来测算车辆可靠性，报告中最核心的是两个数据：一为某公司在加州测试自动驾驶车的总里程，二为自动驾驶测试中发生的“脱离”（disengagement）数，两者相除，就能得到MPD（Miles Per Disengagement）数据，用于衡量一辆自动驾驶车平均跑多少英里才脱离一次。这是目前仅有的政府制定的涉及公司最多的衡量自动驾驶技术水平的量化标准。

报告显示，12家自动驾驶公司提交了测试报告，谷歌以绝对优势领先于竞争对手。今年的测试中谷歌Waymo的MPD测试结果为5596英里/次，排名第一。通用Cruise的MPD测试结果是1254英里/次，排名第二。日产和Zoox分别为209英里/次和160英里/次的成绩排名第三、四位。值得注意的是，百度以40英里/次的成绩排第六位，是国内自动驾驶企业中最靠前的排名。

科技巨头在自动驾驶L4级别具备较大优势，传统整车和Tier-1巨头在L2/L3级别发力。从无人驾驶的技术层面来看，谷歌的MPD成绩遥遥领先，霸主地位还难以撼动。通用Cruise的MPD成绩上升最快，整车厂商在造车、车辆应用等方面具备先天优势，在无人驾驶的竞赛中也颇具实力。另外，奔驰作为辅助驾驶应用的先驱，在今年的测试数据中呈现了倒退态势，Tier-1如博世等汽车产业巨头在DMV报告中的表现也并不理想，主要原因是这类厂商更多专注在L2/L3级的技术，而且DMV路测更多以L4级为主。

从测试脱离的原因分析，主要的难题还是复杂的交通环境造成自动驾驶系统出现脱离。复杂的交通环境包括车道线不清晰、交通堵塞和未预测到的减速、道路施工、其他车辆违规停车等。在复杂的环境中，车辆不能及时地感知，无法对其他道路使用者行为进行准确预测，在这个基础上，路径规划不够理想也就在所难免。而所有这些情况的改善，离不开大量的数据积累，系统和系统的开发者都需要在这个过程中去学习和积累经验。

高精度地图配合传感器方案是目前面对复杂交通环境最有效的方案。高精度地图通过对周围静态的环境进行精确描述，来延伸传感器的感知范围，以更为精细的尺度帮助汽车了解所处的位置、周围的环境状况、应该如何进行下一步操作等定位决策问题。自动驾驶系统利用车载传感器将收集到的信息和高精度地图数据比对，使汽车达到厘米级的定位。高精度地图在三个方面保障自动驾驶汽车的行驶和安全性。一是通过对行驶路径全局的规划，基于预判制定合理的行驶策略。二是运用先验知识，降低自动驾驶系统的计算成本，提高车辆定位精度。三是解决特定情况如极端恶劣的天气下传感器失效的问题，弥补环境感知设备的不足。

高精度地图在无人驾驶产业链是核心一环，目前行业仍需进一步解决高精度地图的精度标准、政策开放、绘制成本及商业模式等问题。2018年后诸多整车厂家均会逐渐推出高速路段自动驾驶功能，迎来对高精度地图的刚性需求，引入国内也是时间问题。国内图商目前已经开展高速路段等重要道路的高精度绘制，高壁垒将保持行业仍然只有少数玩家，高精度地图需求爆发将迎来行业盛宴。我们重点推荐完整布局“高精度地图+芯片+算法+系统平台”的车联网与自动驾驶核心标的四维图新（002405）。

3. 本周推荐标的

智能驾驶板块：推荐四维图新（002405）、千方科技（002373）。

金融科技板块：推荐长亮科技（300348）、赢时胜（300377）。

新零售板块：推荐新北洋（002376）、石基信息（002153）。

风险提示：政策落地进度低于预期；产业竞争加剧的风险；行业 IT 资本支出低于预期的风险等。

广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心4楼

电话：020-88836132, 020-88836133

邮编：510623

股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；

谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%—15%；

中性：6个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

分析师承诺：

本报告作者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。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。