

中航证券金融研究所
 分析师 孙梦垚
 证券执业证书号: S0640516120001
 研究助理 张丽娟
 证券执业证书号: S0640116080028
 电话: 13701240390
 邮箱: zhanglj@avicsec.com

计算机行业周报： 百度发布阿波罗计划，自动驾驶或迎来春天

行业分类：计算机

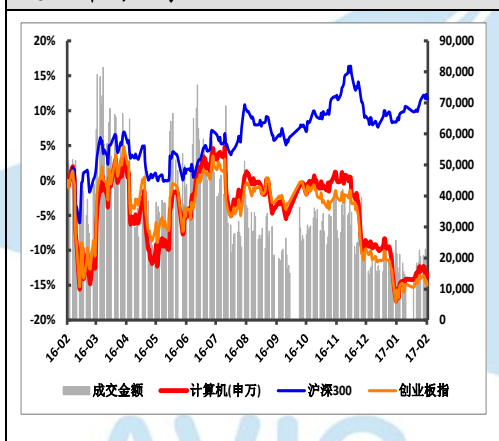
2017 年 04 月 21 日

推荐评级	增持
------	----

基础数据

上证指数	3173.15
行业指数	4451.49
总市值(亿元)	20445.29
流通 A 股市值(亿元)	14087.37
PE (TTM)	44.51

近一年行业表现



数据来源: wind

- **一周市场回顾。** 上周(04.17-04.21)各指数情况: 上证综指(-2.25%)、深证成指(-1.95%)、沪深300(-0.57%)、中小板指(-1.23%)和创业板指(-2.57%)。计算机(申万)指数涨幅为-3.12%，在所有行业中排名第11。个股方面，涨幅靠前的个股分别为海康威视(11.32%)、大华股份(6.20%)、超图软件(5.21%)、金证股份(4.94%)和华铭智能(4.41%) (剔除新股)；跌幅靠前个股的分别为迪威视讯(-21.01%)、维宏股份(-17.66%)、汉邦高科(-16.98%)、汇纳科技(-16.79%)和中海科技(-16.48%)。

行业动态

行业新闻

Facebook 重申十年规划: 手机将消亡, AR 才是未来; 因业务转型, 英特尔彻底取消举办近 20 年的 IDF 大会。

互联网公司动态

百度联合奇瑞探索自动驾驶技术成熟和商业化; 百度宣布开放自动驾驶平台, 命名为“Apollo”计划; AI 应用在中医领域, 云知声参与成立智慧中医实验室; 无人机撒农药告别基站, 大疆宣布与千寻战略合作。

海外动态

"外国知乎"Quora 宣布 D 轮融资消息, 规模 8500 万美元; 获加州自动驾驶汽车测试许可, 苹果的无人车将要上路; 谷歌 Android Pay 与对手握手言和, 全线支持 PayPal 付款; 爱立信携 MTS 打破 5G 测试新纪录: 速率达 25Gbps。

核心观点

- ◆ **本周热点:** 百度发布阿波罗计划, 自动驾驶或迎来春天

投资建议

长期建议关注三条主线: 云计算、消费金融、人工智能。相关标的: 新大陆、创意信息、科大讯飞等。1) 云计算及相关领域, 重点标的: 启明星辰、创意信息等; 2) 消费金融及相关领域, 重点标的: 新大陆、二三四五等; 3) 人工智能, 重点标的: 科大讯飞和海康威视等。

- **风险提示:** 市场系统性风险; 政策落地不及预期风险。

股市有风险 入市须谨慎

中航证券金融研究所发布 证券研究报告

请务必阅读正文后的免责声明部分

联系地址: 深圳市深南大道3024号航空大厦29楼
 公司网址: www.avicsec.com
 联系电话: 0755-83692635
 传 真: 0755-83688539

目录

一、市场表现回顾（04.17—04.21）	3
1.1 本周计算机行业表现尚可，位列申万一级行业涨幅第 11.....	3
1.2 本周计算机行业子板块表现	3
1.3 本周计算机行业个股表现	4
二、公司重点公告.....	5
三、计算机行业动态.....	7
3.1 行业新闻	7
3.2 互联网公司动态	7
3.3 海外动态	9
四、核心观点.....	10

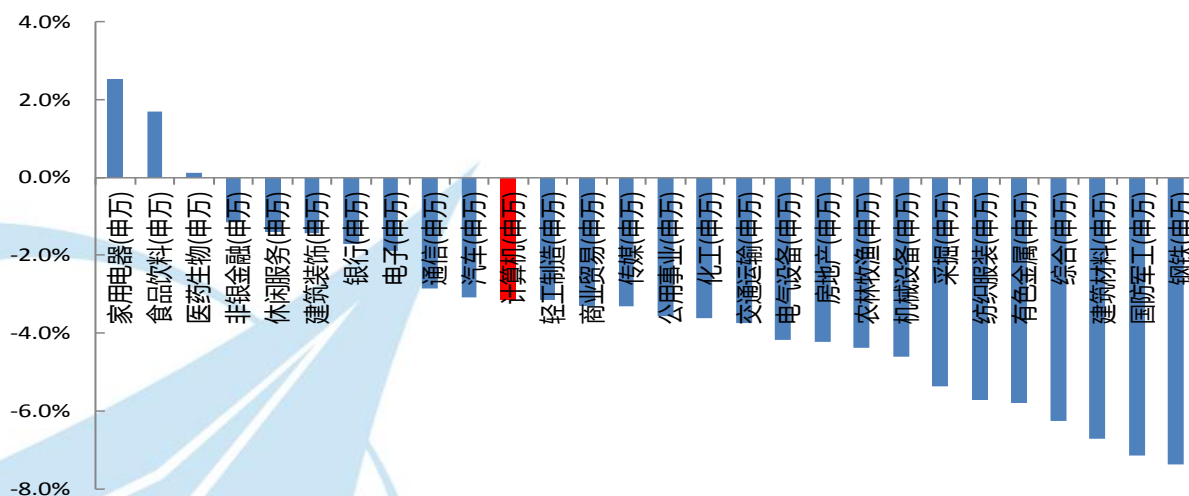


一、市场表现回顾（04.17—04.21）

1.1 本周计算机行业表现尚可，位列申万一级行业涨幅第 11

本周，申万计算机板块收于 4451.49 点，跌幅为-3.12%，在申万一级行业中排名第 11，跑输大盘。本周各基准指数情况为：上证综指（-2.25%）、深证成指（-1.95%）、沪深 300（-0.57%）、中小板指（-1.23%）和创业板指（-2.57%）。

图表 1：本周申万一级行业涨跌幅排行（单位：%）



数据来源：wind、中航证券金融研究所

1.2 本周计算机行业子板块表现

图表 2：计算机子版块、基准指数涨跌情况

	4 月 14 日收盘价	4 月 21 日收盘价	本周涨跌幅	年初至今涨跌幅
计算机（申万）	4,594.98	4,451.49	-3.12%	-5.52%
计算机设备（申万）	2,945.55	2,926.23	-0.66%	3.24%
软件开发（申万）	4,914.10	4,704.93	-4.26%	-8.93%
IT 服务（申万）	5,082.72	4,866.53	-4.25%	-9.60%
上证综合指数	3,246.07	3,173.15	-2.25%	2.24%
深证成份指数	10,519.86	10,314.35	-1.95%	1.35%
沪深 300 指数	3,486.50	3,466.79	-0.57%	4.73%
中小板指数	6,774.89	6,691.46	-1.23%	3.39%
创业板指数	1,887.46	1,839.01	-2.57%	-6.27%

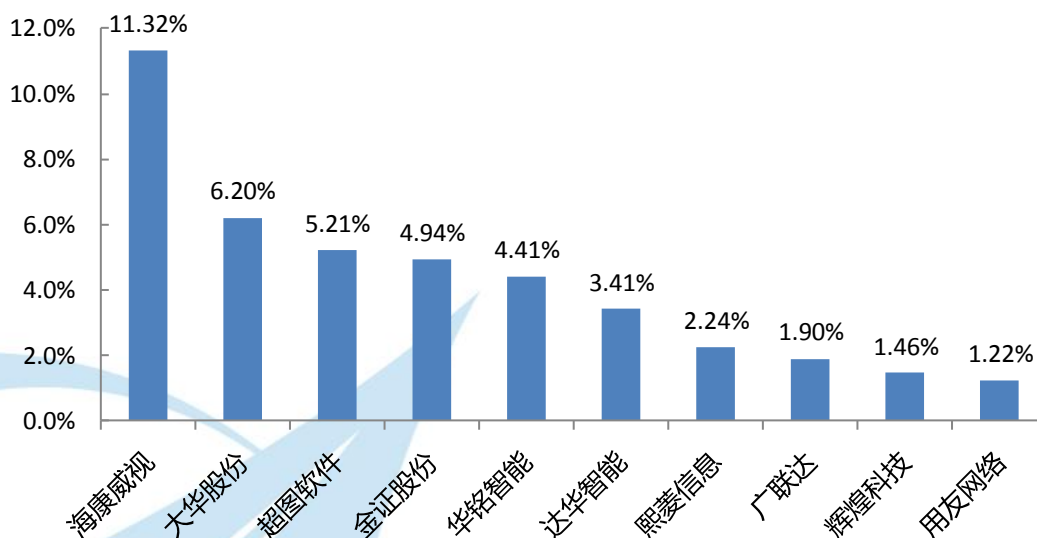
数据来源：wind、中航证券金融研究所

本周各子板块涨跌情况为：SW 计算机设备（-0.66%）、SW 软件开发（-4.26%）和 SWIT 服务（-4.25%）。

1.3 本周计算机行业个股表现

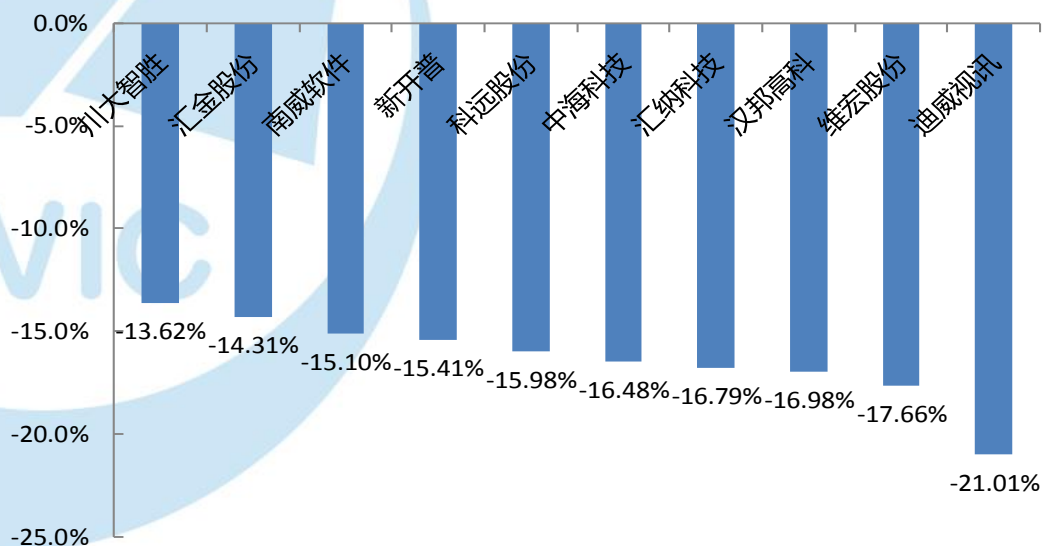
本周行业涨幅靠前的个股分别为海康威视(11.32%)、大华股份(6.20%)、超图软件(5.21%)、金证股份(4.94%)和华铭智能(4.41%)(剔除新股);跌幅靠前个股的分别为迪威视讯(-21.01%)、维宏股份(-17.66%)、汉邦高科(-16.98%)、汇纳科技(-16.79%)和中海科技(-16.48%)。

图表 2: 本周计算机板块涨跌幅排名居前个股(剔除新股)(单位: %)



数据来源: wind、中航证券金融研究所

图表 3: 本周计算机板块涨跌幅排名靠后个股(单位: %)



数据来源: wind、中航证券金融研究所

二、公司重点公告

- 丝路视觉：2016年净利降13.56%，每10股派2.4元

公司2016年实现营业收入416,455,317.88元，同比增长20.21%；归属于母公司所有者的净利润27,070,697.37元，同比减少13.56%；实现基本每股收益0.32元，同比降15.79%。以111133333股为基数，向全体股东每10股派发现金红利2.40元（含税），送红股0股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增0股。

- 聚龙股份：2016年净利增20.07%，每10股派3元

公司2016年实现营业收入93,007.48万元，较上年同期增长4.88%；实现归属于上市公司股东的净利润31,160.45万元，较上年同期增长20.07%；实现基本每股收益0.57元，同比增21.28%。以54,950.4万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利3.00元（含税），送红股0股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增0股。

- 大华股份：2016年净利增33.00%，每10股派1元

公司2016年实现营收133.29亿元，同比增长32.26%；实现净利润18.25亿元，同比增长33.00%；实现基本每股收益0.63元，同比增31.25%。以2016年12月31日的公司总股本2,899,411,405股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.00元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本。

- 绿盟科技：2016年净利增13.28%，每10股派1.2元转增10股

公司2016年实现营业收入109,069.39万元，同比增长24.27%；归属于上市公司股东的净利润22,012.41万元，同比增长13.28%；扣非后归属于上市公司股东的净利润19,755.10万元，同比增长19.56%；实现基本每股收益0.61元，同比增10.91%。以398,222,087股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.20元（含税），送红股0股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增10股。

- 荣之联：2016年净利增14.89%，每10股派0.2元

公司2016年实现营业收入15.96亿元，较上年同期增长3.19%，归属于上市公司股东的净利润2.40亿元，较上年同期增长14.89%。实现基本每股收益0.379元，同比增8.19%，以635,769,528为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.20元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本。

- 思维列控：2016年净利降30.87%，每10股派2.34元

公司2016年实现营业收入61,026.84万元，比上年同期下降17.01%；归属于上市公司股东的净利润18,691.76万元，比上年同期下降30.87%；实现基本每股收益1.17元，同比降48%，以2016年末公司总股本16,000万股为基数，每10股派发现金红利2.34元（含税），共计分配现金股利3,744.00万元（含税），剩余未分配利润结转至下一年度。本年度不送红股，不以公积金转增股本。

- 科大讯飞：2017年一季度营收增35.29%，净利增4.69%

公司2017年一季度实现营业收入 8.56 亿元，比上年同期增 35.29%；归属于上市公司股东的净利润 0.74 亿元，比上年同期增 4.69%；实现基本每股收益0.06元，同比增长20%。

- 二三四五：2017年一季度营收增11.50%，净利增123.87%

公司2017年一季度实现营业收入 4.20亿元，比上年同期增 11.50%；归属于上市公司股东的净利润 2.10亿元，比上年同期增 123.87%；实现基本每股收益0.06元，同比增长100%。

- 运达科技：拟现金收购恒信电气88.7981%股权，交易价格合计17,759.62 万元

公司拟以支付现金方式收购湖南恒信电气有限公司88.7981%股权。其中恒信电气股东宝得鼎丰拟向公司转让恒信电气 85.7401%的股权，股东张征宇拟向公司转让恒信电气 3.0580%的股权。经交易双方协商确定，恒信电气 100%股权的价值最终确定为 20,000 万元，本次交易价格合计为17,759.62 万元。利润补偿方宝得鼎丰、张征宇承诺：恒信电气于 2017 年度、2018 年度、2019 年度经审计的合并报表口径下归属于母公司股东的净利润，分别不低于 1,400 万元、1,800 万元、2,200 万元。在承诺期间内任一年度未能实现前述业绩承诺目标，宝得鼎丰、张征宇应以现金方式向运达科技进行补偿。

- 同方股份：出资18亿港元收购中国医疗网络 27.62%股权

公司拟出资18亿港元（约合人民币15.94 亿元）收购 Vigor Online Offshore Limited持有的中国医疗网络有限公司40亿股股票，占其总股本的 27.62%。本次交易完成后，公司将为中国医疗网络有限公司第一大股东。

- 同方股份：全资子公司同方人环向关联公司泰豪科技转让同方洁净58%股权

公司下属全资子公司同方人环与泰豪科技股份有限公司于2017年4月20日签署了《泰豪科技股份有限公司关于收购北京同方洁净技术有限公司的框架协议书》，泰豪科技拟通过向同方人环发行股份的方式购买其持有的北京同方洁净技术有限公司58%的股权。泰豪科技系公司下属参股子公司，公司持有其15.37%的股权，公司副总裁李吉生先生兼任泰豪科技副董事长，故本次交易构成关联交易。

- 中金金财：向中金财富增资15,000万元

公司向深圳中金财富互联网金融服务有限公司（简称“中金财富”）增资15,000万元，本次增资完成后，中金财富注册资本增加至20,000万元，公司占其注册资本的87.25%。

- 达华智能：全资子公司香港达华拟以7300万美元收购境外公司100%股权

公司拟通过设在香港的全资子公司香港达华智能科技股份有限公司以7,300万美元收购位于英属维尔京群岛TOPBEST COAST LIMITED100%股权。目标公司持有ASEAN KYPROS SATELLITES LTD（简称“星轨公司”）100%股权，星轨公司已于2015年12月23日取得塞浦路斯政府授予的排他性使用三条卫星轨道资源的权利，该等授权的有效期至2040年7月27日。

- 新晨科技：拟授予限制性股票105万股，占公司股本1.16%

激励计划拟授予的限制性股票数量105.00万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额9,015.00万股的1.16%。授予价格23.36元，限售期为限制性股票完成登记之后12个月，此后1到3年分别解除限售比例为40%、30%、30%，对应业绩考核指标：以2016年净利润为基数，净利润增长率分别不低于10%、30%和60%。

注：除特殊标明外，其他资料均来源于上市公司公告

三、计算机行业动态

3.1 行业新闻

- Facebook 重申十年规划：手机将消亡 AR 才是未来

在本周举行的 F8 大会上，扎克伯格坚定地重申了公司的十年规划，这项规划曾于 2016 年被首次公布。从计划的时间表来看，Facebook 希望在未来十年，将人工智能、互联网、虚拟现实（VR）和增强现实（AR）技术转化为实际的业务。

<http://tech.163.com/17/0421/11/CIHU0DB900098GJ5.html>

- 因业务转型，英特尔彻底取消举办近 20 年的 IDF 大会

4 月 18 日消息：今日凌晨，英特尔突然宣布彻底取消 IDF（Intel Developer Forum）开发者大会。因英特尔在一份简短的声明中表示，“因英特尔调整了活动安排，决定从此停办 IDF。感谢您与 IDF 相伴近 20 年！”

针对取消 IDF 一事，英特尔方面向中国媒体表示，随着业务不断发展，英特尔也在转变营销策略，以覆盖全新的受众，呈现英特尔以及数据所能带来的精彩体验，其中包括虚拟现实、人工智能、5G 和无人驾驶等新兴技术。

<http://money.163.com/17/0418/11/CIA5VIOS002580S6.html>

3.2 互联网公司动态

- 百度联合奇瑞探索自动驾驶技术成熟和商业化

4 月 19 日，在第十七届上海国际汽车工业展览期间，百度与奇瑞签署战略合作协议，双方将在车联网、高度自动驾驶、无人驾驶等方面展开全面合作，以“互联网+汽车”的合作模式，探索自动驾驶技术成熟和商业化。

<http://www.jiemian.com/article/1261228.html>

➤ 百度宣布开放自动驾驶平台 命名为“Apollo”计划

4月19日消息，百度发布一项名为“Apollo”的新计划，将向汽车行业及自动驾驶领域的合作伙伴提供软件平台，帮助他们结合车辆和硬件系统，快速搭建一套属于自己的完整的自动驾驶系统。

百度集团总裁兼首席运营官陆奇表示，人工智能技术在推动社会发展方面拥有巨大的潜力，而智能汽车是其中最大的产业机会之一。百度开放此项计划旨在建立一个以合作为中心的生态体系，发挥百度在人工智能领域的技术优势，促进自动驾驶技术的发展和普及。而将这个计划命名为“Apollo”计划，就是借用了阿波罗登月计划的含义。

http://tech.ifeng.com/a/20170419/44575845_0.shtml

➤ AI应用在中医领域 云知声参与成立智慧中医实验室

4月18日，中国中医科学院中医药信息研究所（简称：中医药信息研究所）与北京云知声信息技术有限公司（简称：云知声）共同宣布成立“中医科学院中医药信息研究所-云知声智慧中医联合实验室”，将利用人工智能在中医领域深度合作。

<http://tech.163.com/17/0419/14/CID1OTN900098GJ5.html>

➤ 腾讯1.43亿美元战略入股西山居，占股9.9%

4月21日，金山软件（香港联交所代码：03888）宣布，将与腾讯（香港联交所代码：00700）加强游戏业务合作，腾讯战略入股西山居，占其已发行总股份比例为9.9%。

此后西山居与腾讯双方将在游戏业务合作层面进行升级，未来西山居可以充分利用腾讯的资源优势，继续扩充核心用户、提高市场份额。同时腾讯通过西山居的优质自研产品，提升市场竞争力。

<http://tech.qq.com/a/20170421/057038.htm>

➤ 摩拜新款“风轻扬”上线，骑行体验再迈新台阶

4月22日，智能共享单车行业领军企业——摩拜单车发布新一代智能共享摩拜单车“风轻扬”，新款摩拜单车已经投入大批量生产，并在全国范围内进行投放，用户随时随地都能体验新款摩拜单车的独特骑行魅力。这必将将时下炙手可热的共享单车市场再次推向新的高度，让骑行体验迈上一个全新的台阶。

http://news.ifeng.com/a/20170424/50988126_0.shtml

➤ 无人机撒农药告别基站，大疆宣布与千寻战略合作

网易科技讯4月23日消息，今天大疆与千寻位置发布战略合作，双方表示，使用大疆最新发布的MG-1S

农业植保机 RTK 版的用户，只需连接移动通信网络，即可获得由千寻北斗地基增强站发出的地理位置信息，无需另外架设和标定基站，从而省去了农业植保队自建基站的成本。千寻是由阿里和中国兵器工业集团共同出资成立的合资公司，其核心业务就是依托北斗构建位置服务云平台。

<http://tech.163.com/17/0423/15/CINGTG1G00097U7R.html>

3.3 海外动态

➤ "外国知乎"Quora 宣布 D 轮融资消息 规模 8500 万美元

美国当地时间 2017 年 4 月 22 日，知识问答社区 Quora 宣布 D 轮融资的消息，规模 8500 万美元，由 Collaborative Fund 和 Y Combinator 旗下的 Continuity Fund 领投，本轮融资后 Quora 的估值在 18 亿美元左右。该公司上次融资是 2014 年的 8000 万美元，当时的估值是 9 亿美元。三年过去，Quora 的估值翻番，和用户数的快速增长有很大关系。目前 Quora 的月用户量已经达到 1.9 亿，和一年前的 1 亿相比，增长幅度很大。

<http://tech.163.com/17/0422/20/CILE95UA00097U7R.html>

➤ 获加州自动驾驶汽车测试许可 苹果的无人车将要上路

根据美国加利福尼亚州的 DMV（加州车辆管理局）网站的消息，苹果公司已经获得了在加州公共街道上测试自动驾驶汽车的许可。

这一消息也表明苹果正式加入了自动驾驶汽车的激烈竞争中。去年 11 月，苹果公司产品安全总监 Steve Kenner 曾致信 NHTSA（美国国家公路交通安全管理局），外界就预测苹果将会加入竞争激烈的自动驾驶领域中。

<http://news.zol.com.cn/635/6355866.html>

➤ 谷歌 Android Pay 与对手握手言和 全线支持 PayPal 付款

2017 年 4 月 19 日消息 今天上午谷歌宣布旗下支付工具 Android Pay 与 PayPal 之间展开合作，谷歌用户可以用 Android Pay 支付平台上连接 PayPal 账号直接使用。

这就意味着，其设备具备 NFC 功能的 Android Pay 用户可以使用 PayPal 账号进行线下门店消费，同时也正式支持在 Google Play 应用商店中直接使用 PayPal 进行支付。根据谷歌官方表示，这项新功能将率先在美国谷歌用户中试用，在接下来几周时间内就可以看到这一变化。

<http://mobile.qudong.com/article/406155.shtml>

➤ 爱立信携 MTS 打破 5G 测试新纪录：速率达 25Gbps

日前，世界通信老大爱立信和俄罗斯最大的电信运营商 MTS 在莫斯科开展了 5G 技术测试。此次测试采用了 Multi-User、Massive MIMO、光速追踪等技术，以可移动的智能手机作为原型机为载体，首次实现了 25Gbps 的数据传输速度。

<http://tech.163.com/17/0421/20/CIITRPR00097U7R.html>

四、核心观点

本周热点： 百度发布阿波罗计划，自动驾驶或迎来春天

4 月 19 日，百度在上海国际车展上宣布正式推出“阿波罗 (Apollo) 计划”，百度将向汽车行业及自动驾驶领域的合作伙伴免费开放自动驾驶平台，借助这个平台，制造商和应用服务商能够快速搭建一套属于自己的完整的自动驾驶系统。根据百度方面透露，“Apollo”平台的结构是一套完整的软硬件和服务体系，包括车辆平台、硬件平台、软件平台、云端数据服务等四大部分。百度方面会开放环境感知、路径规划、车辆控制、车载操作系统等功能的代码或能力，并且提供完整的开发测试工具。百度发布此项计划目的在于建立一个以合作为中心的生态体系，发挥百度在人工智能领域的技术优势，促进自动驾驶技术的发展和普及。

自动驾驶被视为汽车领域门槛最高的核心技术，近年来各大 IT 巨头、互联网公司、汽车整车厂商、汽车零部件生产商纷纷布局自动驾驶，总计投入了数以百亿计的资金来构建各自的自动驾驶生态体系。AI 算法、超计算能力和数据是人工智能的三大必要条件，对于自动驾驶而言，百度最缺乏的其实是数据。此次阿波罗计划为广大汽车和交通生态中的合作伙伴提供免费自动驾驶解决方案，越多的汽车应用厂商使用百度的技术平台，百度就能获得更多的数据，以及通过数据持续训练百度自身的自动驾驶水平。一旦这个闭环形成，百度将拥有“高用户转换成本”和强大的自动驾驶技术这两大壁垒塑造起来的核心竞争优势，将成为自动驾驶领域的“定义者”，而此前 IT 领域的“定义者”则是拥有 IOS 的苹果、拥有安卓的谷歌以及拥有 Windows 的微软等。成为行业的“定义者”意味着拥有制定游戏规则的能力。

我们可以看看百度阿波罗计划的阶段性目标：

2017 年 7 月，开放封闭场地的自动驾驶能力；

2017 年底，输出在城市简单路况下的自动驾驶能力；

2020 年前逐步开放至高速公路和普通城市道路上的全自动驾驶。

从上述计划可以看到，百度自动驾驶在商业应用进程上极为迅速。对于众多创新创业者而言，基础平台和技术的开发投入是难以逾越的门槛，我们认为百度的阿波罗计划将大大激活自动驾驶行业的互动合作，促使各类参与者百花齐放，从而大大缩短自动驾驶的商业化进程。

投资建议：长期建议关注三条主线：云计算、消费金融、人工智能。相关标的：新大陆、创意信息、科大讯飞等。1) 云计算及相关领域，重点标的：启明星辰、创意信息等；2) 消费金融及相关领域，重点标的：新大陆、二三四五等；3) 人工智能，重点标的：科大讯飞和海康威视等。

投资评级定义

我们设定的上市公司投资评级如下：

买入： 预计未来六个月总回报超过综合指数增长水平，股价绝对值将会上涨。

持有： 预计未来六个月总回报与综合指数增长相若，股价绝对值通常会上涨。

卖出： 预计未来六个月总回报将低于综合指数增长水平，股价将不会上涨。

我们设定的行业投资评级如下：

增持： 预计未来六个月行业增长水平高于中国国民经济增长水平。

中性： 预计未来六个月行业增长水平与中国国民经济增长水平相若。

减持： 预计未来六个月行业增长水平低于中国国民经济增长水平。

我们所定义的综合指数，是指该股票所在交易市场的综合指数，如果是在深圳挂牌上市的，则以深圳综合指数的涨跌幅作为参考基准，如果是在上海挂牌上市的，则以上海综合指数的涨跌幅作为参考基准。而我们所指的中国国民经济增长水平是以国家统计局所公布的国民生产总值的增长率作为参考基准。

分析师简介

孙梦珪，SAC 执业证书号：S0640516120001，从事军工电子行业研究，探寻行业公司价值。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示： 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明：

本报告并非针对或意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权，不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照只用，并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中航证券不会因接受本报告而视他们为其客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠，但中航证券并不能担保其准确性或完整性，而中航证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任，除非该等损失因明确的法律或法规而引致。并不能依靠本报告以取代行使独立判断。中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易，向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意，及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所根据的研究或分析。