



Research and
Development Center

百度华为联手构建 AI 生态，北京出台自动驾驶新规

2017 年 12 月 25 日

边铁城 行业分析师

蔡靖 研究助理

袁海宇 研究助理

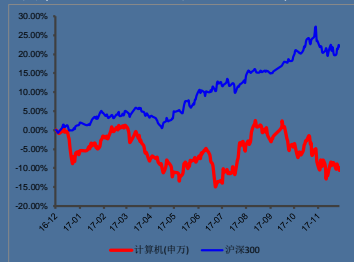
王佐玉 研究助理

证券研究报告

行业研究——周报

计算机行业

计算机行业相对沪深 300 表现



资料来源：信达证券研发中心

边铁城 行业分析师

执业编号：S1500510120018

联系电话：+86 10 83326721

邮箱：biantiecheng@cindasc.com

蔡靖 研究助理

联系电话：+86 10 83326728

邮箱：caijing@cindasc.com

袁海宇 研究助理

联系电话：+86 10 83326726

邮箱：yuanhaiyu@cindasc.com

王佐玉 研究助理

联系电话：+86 10 83326723

邮箱：wangzuoyu@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO.,LTD
北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼
邮编：100031

百度华为联手构建 AI 生态，北京出台自动驾驶新规

2017 年第 53 周周报

2017 年 12 月 25 日

本期内容提要：

- ◆ **上周行情回顾：**上周申万计算机指数收于 4247.68 点，下跌 2.07%，沪深 300 指数上涨 1.85%。申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二十七（27/28）。分板块来看，上周各主题板块以下跌走势为主，智能穿戴指数、智能家居指数、互联网金融指数表现位居前列，移动支付指数、人工智能指数、移动互联网指数表现最差。上周计算机板块有 47 家公司上涨，9 家公司持平，138 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有科创信息(+61.05%)、四方精创(+17.19%)、启明信息(+7.16%)、南威软件(+7.14%)、新晨科技(+6.98%)。
- ◆ **本周行业观点：**（1）上周，百度与华为共同宣布达成全面的战略合作，双方将在互联网服务和内容生态、AI 平台和技术、移动和生态等方面展开深度合作。尤其是在 AI 平台和技术方面，双方将基于华为 HiAI 平台和百度 PaddlePaddle 深度学习框架，发挥华为 NPU 的优势，共建以华为 AI 开放平台和百度大脑为中心的开放生态。我们认为，百度凭借对话式人工智能系统 DuerOS 和无人驾驶开放平台 Apollo 已经成为国内掌握 AI 技术的领先企业。而随着 AI 技术的发展，技术与场景的结合成为 AI 发展的重要方向，而手机作为目前使用频率最高的电子产品之一，将成为应用场景落地的重要载体。2016 年华为手机出货量达到 1.3 亿台，仅次于三星和苹果，华为也在其旗舰手机 Mate10 中使用了全球首款的手机人工智能芯片。华为在智能终端的人工智能战略与百度的人工智能技术相契合。两者的合作以及此前百度与小米、高通的合作印证了人工智能产业加速发展的现状以及 AI 能力逐渐向终端迁移的趋势，我们依旧看好人脸识别、语音识别等人工智能最为成熟的应用场景，产业链上下游公司将受益于行业发展。（2）上周，北京出台自动驾驶新规，其中不仅对自动驾驶做出了官方定义，而且对于自动驾驶测试的车辆、主体、驾驶员等提出了具体的要求。例如，要求测试车辆具备自动、人工两种驾驶模式切换功能；要求测试主体具备赔偿能力，购买每车不低于五百万元的交通事故责任保险；要求测试驾驶员具备三年以上驾龄，具备随时接管测试车辆的能力。此次北京市出台的规范是国内首次针对自动驾驶上路测试提出的管理规范，具有突破性的意义，有利于自动驾驶产业向合法合规方向发展。北京市新规也对国内其他城市起到示范和带动作用。同时，此次新规通过细致的规定对自动驾驶测试的认证、审核以及发生意外事故等情况作出了要求，政府出于安全性的考虑在政策层面仍然较为谨慎，但也有利于逐渐提升公众对于自动驾驶的认知度和接受度。国内以百度为代表的自动驾驶厂商已经在

淘宝店铺 “Vivian研报” 首次收集整理

获取最新报告及后续更新服务请在淘宝搜索店铺 “Vivian研报”

或直接用手机淘宝扫描下方二维码



行业内深耕多年，百度也将在 2018 年量产与金龙汽车合作的无人驾驶小巴车。随着政策层面的积极推进，自动驾驶产业有望得到进一步发展，建议关注行业内在传感器、车联网、高精度地图等细分领域率先布局的企业。

- ◆ **重点推荐公司：**（1）恒华科技：“十三五”期间电网建设投入依旧可观，配电网侧建设是重点，智能化投入比例也有望提升。公司也在积极推进电力信息化领域的 SaaS 服务，云平台业务进展顺利，2017 年年中总用户数达到 54,520 家，相比去年同期增长约 50%。新一轮电改的核心是售电侧市场的放开，公司可以为新兴售电公司提供从业务培训、投融资、配网建设到信息系统建设的售电侧一体化服务，公司有望受益于电改的深入推进；（2）佳都科技：公司以智能轨道交通和智慧城市为核心业务，两项业务上半年均取得了重要进展。在轨道交通领域，2017 年 3 月公司在武汉成立分公司，标志着公司继广州之外又一个根据地的确立。在智慧城市领域，公司积极推动人工智能技术、大数据技术和以视频监控为基础的社会治安防控体系的结合，以形成特色产品、增强行业竞争力。上半年，公司在巩固华南地区业务的同时，在新疆、贵州等地的业务实现战略性突破。（3）思创医惠：公司是国内唯一一家在电子商品防盗(EAS)行业的上市龙头企业。公司 EAS 产品种类齐全，拥有 EAS 产业技术优势与规模优势，公司 EAS 业务持续稳定增长，产品销售覆盖海内外，全球市场占有率超过 30%，维持 40%以上高毛利率。通过与 IBM 合作，公司成功将 IBM 沃森本土化，已与国内几十家三甲医院签署了 Watson 肿瘤解决方案合作协议，其中近十家沃森联合会诊中心已经正式落地运营并开放商用服务。此外，公司的 RFID 业务发展多年，拥有一定的技术积累与客户，为服装零售业及生鲜零售行业的客户提供智能化解决方案。随着线下生鲜等快速大规模布局，相关订单有望快速增长。（4）启明星辰：启明星辰长期以来始终专注于信息安全领域，以安全产品和服务两条主线，较为完备的覆盖客户的网络安全需求。根据第三方数据及公司年报，公司近些年在安全管理平台（SOC）、统一威胁管理平台（UTM）、入侵检测/入侵防御（IDS/IPS）、防火墙、VPN 等主流信息安全产品的市场占有率保持领先，综合实力突出。公司一直以来注重公司的研发及技术储备，研发投入占营收的比重始终保持在行业内的较高水平。
- ◆ **风险因素：**技术发展及落地不及预期；行业增速不及预期风险；估值水平持续回落风险；商誉减值风险。

目录

上周行情回顾.....	1
上周行业市场表现.....	1
上周涨跌幅排行榜.....	1
本周行业观点及重点推荐公司.....	2
行业观点.....	2
重点推荐公司.....	3
部分重点公司推荐理由.....	3
行业及公司动态.....	4
行业动态.....	4
公司公告.....	8
增减持情况统计.....	10
风险因素.....	10

表目录

表 1: 上周涨跌幅排行榜.....	2
表 2: 上周披露增减持计划汇总.....	10
表 3: 上周披露增减持实施情况汇总.....	10

图目录

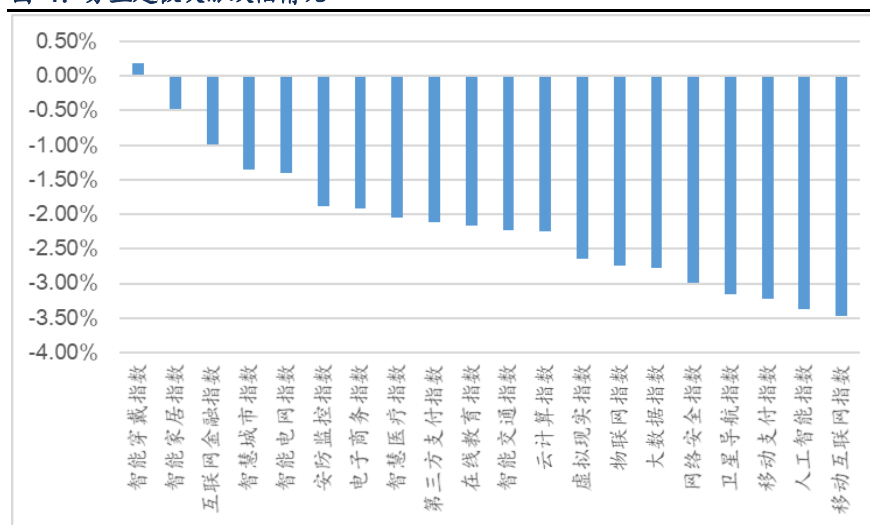
图 1: 分主题板块涨跌幅情况.....	1
----------------------	---

上周行情回顾

上周行业市场表现

上周是 2017 年第 52 周，申万计算机指数收于 4247.68 点，下跌 2.07%，沪深 300 指数上涨 1.85%，创业板指数下跌 0.26%，中小板指数上涨 0.37%。上周申万计算机指数涨跌幅在所有申万一级行业中排名第二十七（27/28）。分板块来看，上周各主题板块以下跌走势为主，智能穿戴指数、智能家居指数、互联网金融指数表现位居前列，移动支付指数、人工智能指数、移动互联网指数表现最差。

图 1：分主题板块涨跌幅情况



资料来源：wind，信达证券研发中心

上周涨跌幅排行榜

上周计算机板块有 47 家公司上涨，9 家公司持平，138 家公司下跌。其中涨幅比较大的公司有科创信息(+61.05%)、四方精创(+17.19%)、启明信息(+7.16%)、南威软件(+7.14%)、新晨科技(+6.98%)。跌幅比较大的公司有赛为智能(-11.23%)、易联众(-13.75%)、华铭智能(-14.39%)、银之杰(-14.47%)、神州信息(-18.3%)。

表 1：上周涨跌幅排行榜

代码	公司简称	上周涨幅%	代码	公司简称	上周涨幅%
300730.SZ	科创信息	61.05	300044.SZ	赛为智能	-11.23
300468.SZ	四方精创	17.19	300096.SZ	易联众	-13.75
002232.SZ	启明信息	7.16	300462.SZ	华铭智能	-14.39
603636.SH	南威软件	7.14	300085.SZ	银之杰	-14.47
300542.SZ	新晨科技	6.98	000555.SZ	神州信息	-18.30

资料来源：wind，信达证券研发中心

本周行业观点及重点推荐公司

行业观点

上周，百度与华为共同宣布达成全面的战略合作，双方将在互联网服务和内容生态、AI 平台和技术、移动和生态等方面展开深入合作。尤其是在 AI 平台和技术方面，双方将基于华为 HiAI 平台和百度 PaddlePaddle 深度学习框架，发挥华为 NPU 的优势，共建以华为 AI 开放平台和百度大脑为中心的开放生态。我们认为，百度凭借对话式人工智能系统 DuerOS 和无人驾驶开放平台 Apollo 已经成为国内掌握 AI 技术的领先企业。而随着 AI 技术的发展，技术与场景的结合成为 AI 发展的重要方向，手机作为目前使用频率最高的电子产品之一，将成为应用场景落地的重要载体。2016 年华为手机出货量达到 1.3 亿台，仅次于三星和苹果，华为也在其旗舰手机 Mate10 中使用了全球首款的手机人工智能芯片。华为在智能终端的人工智能战略与百度的人工智能技术相契合。两者的合作以及此前百度与小米、高通的合作印证了人工智能产业加速发展的现状以及 AI 能力逐渐向终端迁移的趋势，我们依旧看好人脸识别、语音识别等人工智能最为成熟的应用场景，产业链上下游公司将受益于行业发展。

上周，北京出台自动驾驶新规，其中不仅对自动驾驶做出了官方定义，而且对于自动驾驶测试的车辆、主体、驾驶员等提出了具体的要求。例如，要求测试车辆具备自动、人工两种驾驶模式切换功能；要求测试主体具备赔偿能力，购买每车不低于五百万元的交通事故责任保险；要求测试驾驶员具备三年以上驾龄，具备随时接管测试车辆的能力。此次北京市出台的规范是国内首次针对自动驾驶上路测试提出的管理规范，具有突破性的意义，有利于自动驾驶产业向合法合规方向发展。北京市新规也对国内其他城市起到示范和带动作用。同时，此次新规通过细致的规定对自动驾驶测试的认证、审核以及发生意外事故等情况作出了要求，政府出于安全性的考虑在政策层面仍然较为谨慎，但也有利于逐渐提升公众对于自动驾驶的认知度和接受度。国内以百度为代表的自动驾驶厂商已经在领域内深耕多年，百度也将在 2018 年量产与金龙汽车合作的无人驾驶小巴车。随着政策层面的积极推进，自动驾驶产业有望得到进一步发展，建议关注行业内在传感器、车联网、高精度地图等细分领域率先布局的企业。

重点推荐公司

人工智能：佳都科技、思创医惠、科大讯飞

智慧城市：易华录、千方科技、数字政通、太极股份

行业信息化：恒华科技、科大国创

信息安全：启明星辰

其他推荐跟踪：川大智胜、捷顺科技、航天信息、梦网集团、紫光股份

部分重点公司推荐理由

恒华科技：公司专注于智能电网信息化领域。“十三五”期间电网建设投入依旧可观，配电网侧建设是重点，智能化投入比例也有望提升。公司也在积极推进电力信息化领域的 SaaS 服务，云平台业务进展顺利，2017 年年中总用户数达到 54,520 家，相比去年同期增长约 50%。新一轮电改的核心是售电侧市场的放开，公司可以为新兴售电公司提供从业务培训、投融资、配网建设到信息系统建设的售电侧一体化服务，公司有望受益于电改的深入推进。公司近年来业绩表现良好，2015 年以来营收及利润均保持快速增长，今年上半年营收及归母净利润的同比增速分别达到 60.81%和 59.97%。

佳都科技：公司以智能轨道交通和智慧城市为核心业务，两项业务上半年均取得了重要进展。在轨道交通领域，2017 年 3 月公司在武汉成立分公司，标志着公司继广州之外又一个根据地的确立。截至上半年末，公司在武汉地区已相继中标 21 号线 AFC 系统、清分中心二期工程等多个项目。公司已经形成了“以广州和武汉为立足点向全国辐射”的轨道交通业务布局。在智慧城市领域，公司积极推动人工智能技术、大数据技术和以视频监控为基础的社会治安防控体系的结合，以形成特色产品、增强行业竞争力。上半年，公司在巩固华南地区业务的同时，在新疆、贵州等地的业务实现战略性突破。公司在新疆地区的前瞻性布局取得丰硕成果，成立于 2014 年的控股子公司新疆佳都健讯科技有限公司自成立以来已经在巴楚、塔县、伊犁察县等地中标多个平安城市和公安信息化项目。今年 7 月，佳都健讯中标《巴楚县城区、乡村视频监控、卡口及高空瞭望机采购建设项目》，中标金额高达 2.38 亿元。本年度公司在新疆地区中标/预中标项目总额近 4 亿元，新疆成为公司智慧城市业务的重要根据地。未来新疆地区在“一带一路”战略实施的大背景下，公共安全建设有望保持高企，新疆市场有望成为公司重要的收入来源。

思创医惠：公司是国内唯一一家在电子商品防盗(EAS)行业的上市龙头企业。公司 EAS 产品种类齐全，拥有 EAS 产业技术优势与规模优势，公司 EAS 业务持续稳定增长，产品销售覆盖海内外，全球市场占有率超过 30%，维持 40%以上高毛利率。2015 年收购医惠科技后，公司以医惠科技为基础，不断开拓强化智慧医疗，意将公司打造成为智慧医疗行业龙头。通过与 IBM 合作，公司成功将 IBM 沃森本土化，已与国内几十家三甲医院签署了 Watson 肿瘤解决方案合作协议，其中近十家沃森联合

会诊中心已经正式落地运营并开放商用服务。此外，公司的 RFID 业务发展多年，拥有一定的技术积累与客户，为服装零售业及生鲜零售行业的客户提供智能化解决方案。随着线下生鲜等快速大规模布局，相关订单有望快速增长。

启明星辰：近年来，国内外安全形势日益严峻，社会对于信息安全的重视程度日益提升。安全需求的增长和政策的持续加码使得信息安全行业持续向好。2017 年 6 月 1 日起《网络安全法》的正式实施将使信息安全领域的发展走上规范化、法制化的道路。启明星辰长期以来始终专注于信息安全领域，以安全产品和服务两条主线，较为完备的覆盖客户的网络安全需求。根据第三方数据及公司年报，公司近些年在安全管理平台（SOC）、统一威胁管理平台（UTM）、入侵检测/入侵防御（IDS/IPS）、防火墙、VPN 等主流信息安全产品的市场占有率保持领先，综合实力突出。公司上市以来通过内生和外延发展持续做大做强，业绩保持快速增长。从 2010 到 2016 年营业总收入的年均复合增速为 31.8%，归母净利润的年均复合增速为 28.1%。公司一直以来注重公司的研发及技术储备，研发投入占营收的比重始终保持在行业内的较高水平。同时公司拥有代表国内最高水准的技术团队，包括积极防御实验室（ADLab）、安全咨询专家团（VF 专家团）等，在漏洞挖掘与分析、恶意代码检测与对抗等领域拥有领先的核心技术积累。

行业及公司动态

行业动态

- **【日本机场将普及使用“人脸识别”办理出入境手续】**据日本《朝日新闻》12 月 17 日报道，日本松下公司 15 日发布了可在机场对日本人护照进行“人脸识别”从而简化出入境手续的新技术。这项技术首先于今年 10 月开始在东京成田机场推广使用，并计划于 2018 年度起继续推广到大阪关西机场、名古屋中部机场以及福岡机场。（腾讯科技）
- **【湖南广电、科大讯飞携手共建“AI+广播新技术”研发应用平台】**近日，科大讯飞与湖南广播电视台广播传媒中心宣布共建“AI+广播新技术联合实验室”并启动战略合作签约仪式。此次合作双方将共同研发 AI 技术在音频传播领域中的新应用，改造广播传统生产模式，解决行业痛点，探索新兴业态，让人工智能技术为广播发展赋能。（证券时报）
- **【IDC 预测：行业云未来 5-10 年中将保持双位数增长】**随着云计算不断在行业内开枝散叶，慢慢衍生出了一个新的概念——行业云，云企开始针对某一特定领域提供服务，行业云的衍生不但受到了客户的关注，更成为了一些云企破局的关键。放眼全球未来最具潜力的三个领域分别是：金融、制造、医疗。据 IDC 统计，全球金融行业 2017 的支出在 32 亿美元左右，同比去年增长 26%，到 2021 年，总支出预计达 72 亿美元；制造行业是另一大行业云支出，2017 年这个行业的支出为 42 亿美元，到 2021 年支出将达 92 亿美元；2017 年全球医疗提供商在采用行业云解决方案上的总支出将达到 89 亿美元，2021 年达 176 亿美元。（TechWeb）

- **【北京发自动驾驶新规：测试车辆应配 3 年驾龄以上驾驶员】**12 月 18 日上午消息，北京市交通委员会、北京市公安局公安交通管理局、北京市经济和信息化委员会近日印发《北京市自动驾驶车辆道路测试管理实施细则（试行）》。《细则》要求测试主体须向自动驾驶测试管理机构提交测试申请材料，申请材料包括但不限于以下内容：（1）测试主体资格证明材料；（2）测试车辆资格与自动驾驶能力证明材料；（3）测试驾驶员资格与测试能力证明材料；（4）测试主体事故赔偿能力证明材料；（5）同意接受测试监管及相关措施等证明材料。《细则》提出，测试车辆应购买不低于五百万人民币的交通事故责任保险或提供不少于五百万元的自动驾驶道路测试事故赔偿保函，并提交《测试主体赔偿能力自证明》。《细则》强调，测试车辆测试车辆应配备有三年驾龄以上、且无毒驾、酒驾经历的测试驾驶员，测试驾驶员应具备随时接管测试车辆的能力。（新浪科技）
- **【中国北斗安全信息播发系统升级，实现北斗与手机微信间信息互通】**记者从交通运输部北海航海保障中心获悉：我国自主研发的北斗安全信息播发系统近日完成升级改造，不仅实现了航行警告在电子海图上的可视化，还成功实现了北斗与手机微信间的信息互通。陆上用户通过信息认证后，即可便捷的通过手机微信功能与航行在大海中的北斗船舶建立通信并互传信息，此技术是继手机短信与北斗短报文互通之后又一项海上北斗通信应用突破，打通了北斗与以微信为代表的互联网应用间的信息通道，将极大的拓展北斗通信的海上应用范围，对助推北斗海上产业化推广应用具有积极的意义。（人民网）
- **【蚂蜂窝成立大数据联合实验室，助力旅业升级】**12 月 19 日消息，蚂蜂窝与国家旅游局数据中心共同成立“自由行大数据联合实验室”。据悉，此次成立的“自由行大数据联合实验室”将结合双方大数据特征，实现优势互补，从用户行为数据、交易数据、产业宏观数据等多维度，洞悉旅游发展新动向、新趋势、新特征，树立行业风向标，助力产业更快实现从“老旅游”向“新旅游”的转变升级。（TechWeb）
- **【腾讯与深圳市金融办战略签约，深化金融监管科技领域合作】**12 月 19 日，在 2017 中国深圳 FinTech 全球峰会上，腾讯公司与深圳市金融办签署战略合作协议，双方将联合开发基于深圳地区的金融安全大数据监管平台，通过金融风险的识别和监测预警，助力地方金融监管，保障金融业务安全，防控金融风险。腾讯表示，该公司金融科技业务依托腾讯安全反诈骗实验室“灵鲲金融安全系统”，搭建了国内首创“腾讯金融安全大数据监管平台”金融科技监管平台，在金融创新、打击金融黑产、金融监管三方面推动金融科技的规范和创新。（凤凰财经）
- **【百度与河北省政府宣布将共同筹建 AI 国家实验室】**12 月 20 日，百度公司与河北雄安新区管委会签署战略合作协议，双方将在智能出行、对话式 AI 应用、云基础设施等多个领域展开深度合作，共同将雄安新区打造为 AI-City 智能城市新标杆。百度与河北省政府还宣布将共同筹建 AI 国家实验室，打造 AI 研究新高地。同时 Apollo 第一届理事会在雄安新区召开。（腾讯科技）
- **【中国将加快智慧城市时空大数据建设，支撑城市规划、建设、管理和服务】**据新华社报道，国家测绘地理信息局副局

长李维森近日表示，中国将加快智慧城市时空大数据与云平台建设，支撑城市规划、建设、管理和服务。接下来，国家测绘地理信息局将继续加大时空大数据与云平台建设的推进力度，计划在四个方面开展工作：加快推进试点立项。力争到 2020 年，时空大数据与云平台建设在有条件的城市全面展开，时空大数据与云平台建设初具规模，经济和社会效益显著，有力支撑智慧城市建设；指导做好顶层设计。时空大数据与云平台建设同城市经济社会发展的目标愿景契合，与民众关注需求、城市发展遇到的突出问题相呼应，让时空大数据与云平台落地生根，持续成长；提升已试点建设水平。有重点、分步骤、分阶段开展建设，力争取得早期收获，发挥示范带动作用；推动智慧城市成果应用。（新华网）

- **【携程计划对酒店评级，用大数据算法筛选好酒店】**21 世纪经济报道获悉，携程计划对平台上的酒店进行评级，这套评级系统包括“超钻”和“铂钻”两个级别，用大数据算法从酒店点评分、均价、品牌定位等维度甄选顶级奢华五星级酒店。未来还将对低星和特色酒店做相应的评级推荐。目前该评级系统还在测试中。（腾讯财经）
- **【雄安集团设立块数据公司，为其成立的第三家全资子公司】**工商信息显示，近日，中国雄安建设投资集团有限公司新成立了一家全资子公司——河北雄安块数据科技有限公司。该公司注册资本 1 亿元，经营范围为“数据采集、存储、开发、处理、服务和销售，信息系统集成服务，信息咨询服务（不含投融资咨询服务）计算机软硬件设计和开发，大数据资源的整合、应用、开发、服务和运营，互联网数据服务，互联网科技创新平台的开发建设（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。这是雄安集团成立的第三家全资子公司，之前成立的两家全资子公司是雄安置业有限公司、河北雄安蓝绿生态建设有限公司。（中国证券网）
- **【百度华为达成战略合作布局 AI 领域】**12 月 21 日，百度与华为共同宣布达成全面战略合作，双方将在互联网服务和内容生态、AI 平台和技术等方面展开全方位深入合作，共同构建多赢的移动和 AI 生态，推动人工智能应用和全场景终端产业迅速升级。在 AI 平台和技术合作方面，双方将基于华为 HiAI 平台和百度 PaddlePaddle 深度学习框架，发挥华为 NPU 的优势，共建以华为 AI 开放平台和百度大脑为中心的开放生态，服务广大 AI 开发者，为广大消费者带来更丰富的人工智能应用和智慧服务体验。同时，双方将在各类智慧终端开展深度语音和图像合作，促进人机沟通更加便捷，实现“唤醒万物，自如交流”；针对 AR 场景化创新，双方将以“技术革新+硬件落地”的“软硬结合”形式共同打造行业领先的 AR 生态，为广大用户打通虚拟与现实之间的界限；在互联网服务和内容生态合作方面，双方将加强在搜索和信息流等领域的合作，共同为消费者带来更丰富优质的内容与智能便捷的服务体验。（凤凰财经）
- **【美团外卖合作科大讯飞、洛可可，推骑手智能语音助手】**12 月 21 日下午消息，美团外卖与科大讯飞、洛可可合作，推出“智能语音助手”。骑手在送餐过程中能用语音交互完成接单、上报等操作，不再需要手动操作手机，同时系统还将根据骑手骑行状态自动唤起交通安全提示，从而减少安全隐患、保障骑手生命安全。（新浪科技）
- **【2017 年电视销量 4800 万台，人工智能电视市场份额逆势上涨】**在中国电子商会与中国电子技术标准化研究院主办的 2017 年中国平板电视行业大会上发布的《2017 年中国电视消费及 2018 趋势预测报告》显示，2017 年上半年，中国电

视市场出货量为 2251 万台，同比降幅达 10.8%；2017 年全年电视市场销量约 4800 万台，与 2016 年基本持平。行业下行中的亮点是，人工智能电视市场份额提升显著，同比增幅达到 80%。（证券时报网）

- **【滴滴再融资 40 亿-50 亿美元，年度融资额达赴美上市科技企业 IPO 总额】**12 月 21 日，滴滴正式宣布完成新一轮超 40 亿美元股权融资，本轮融资将用于加大对 AI 交通技术的投入，加速推进国际化以及包括新能源汽车服务在内的创新业务。融资完成后，滴滴现金储备接近 120 亿美元。滴滴方面表示，坚实的资金储备将令滴滴更积极地推进国际化战略，为全球更广泛的社群提供优质、多元、创新的交通服务。同时，滴滴也将加大在 AI 人才储备以及技术上的投入规模。公司将持续提速智能驾驶与智慧交通的能力建设，加快构建新能源汽车服务体系；以引领全球汽车与交通产业的变革，助力全球能源互联网建设。Renaissance Capital 的报告显示，2017 年科技企业赴美 IPO 共 37 起，融资总计 99 亿美元。这就意味着滴滴在本年度的总融资额接近赴美上市科技企业的 IPO 总额。（华尔街见闻）
- **【海康威视发布智能门禁产品“明眸”，人脸识别时间小于 1 秒】**12 月 21 日，杭州海康威视数字技术股份有限公司与英特尔在杭州联合发布海康威视智能门禁产品——“明眸”近景人脸识别系列，通过最先进的人脸识别技术“刷脸”进出门禁设备，让楼宇通行变得更高效更智能。据了解，海康威视智能门禁产品“明眸”采用基于多级卷积神经网络的深度学习算法，专业的视频图像采集处理技术，先进的前端数据分析比对逻辑，内嵌高性能智能芯片，人脸识别时间小于 1 秒，并能保证优秀的精准度。（中新网）
- **【腾讯发布智慧社区开放平台“腾讯海纳”】**12 月 22 日，在 2017 腾讯“互联网+”生态合作伙伴峰会上，腾讯公司正式发布首个智慧社区开放平台“腾讯海纳”，用云计算、大数据、人工智能等技术连接物业、居民、政府、媒体和社区服务提供方，形成“互联网+社区”一站式解决方案，打造智慧社区健康生态。腾讯移动互联网事业群副总裁陈广域表示，“腾讯海纳”赋能社区服务，将为社区居民提供一个舒适、便捷、高效的智慧生活环境。同时，“腾讯海纳”所搭建的智慧社区开放平台，也让物业管理公司、政府、社区服务提供方等不同的合作伙伴参与进来，携手为用户打造创新的智慧社区应用场景。（界面新闻）
- **【全球首家“神经疾病人工智能研究中心”在京成立，人脑疾病将由电脑诊断】**全球首家“神经疾病人工智能研究中心”在北京天坛医院挂牌成立。国家神经系统疾病临床医学研究中心副主任、天坛医院常务副院长王拥军透露，中心先期已开展了头部 MRI、CT 影像人工智能诊断产品的研发，是全球首款头部疾病(涵盖了脑肿瘤、小血管病变、大血管病变、脑卒中等)MRI、CT 影像人工智能诊断的整体应用产品。届时，将组织来自全球的顶级专家，进行一场神经系统疾病诊断的“人机大战”，以验证人工智能诊断的准确性。随着中心工作的全面开展，未来将展现出更多的人工智能应用场景，比如神经病理切片人工智能判断，脑神经疾病病人的智能护理，依据病人医疗数据智能制定治疗方案，神经系统疾病的肢体及语言康复训练等。（新京报）
- **【工信部：到 2025 年民用无人机产值达到 1800 亿元】**工业和信息化部印发了《关于促进和规范民用无人机制造业发展

的指导意见》。《指导意见》表示，到 2020 年，民用无人机产业持续快速发展，产值达到 600 亿元，年均增速 40%以上。到 2025 年，民用无人机产值达到 1800 亿元，年均增速 25%以上。产业规模、技术水平、企业实力持续保持国际领先势头，建立健全民用无人机标准、检测认证体系及产业体系，实现民用无人机安全可控和良性健康发展。（工信部网站）

- **【高通获准在加州测试无人驾驶汽车】**高通公司获得了在加利福尼亚州测试无人驾驶汽车的许可，这代表着这家芯片厂商在无人驾驶领域的努力又向前迈进了一步。高通公司负责车辆产品管理的副总裁纳库尔·杜加尔透露，在高通公司总部所在地加州圣地亚哥市，他们已经开始与福特公司联手，对无人驾驶汽车进行封闭场地测试。另外，该公司还计划在密歇根、中国、德国、意大利和日本等地对该项技术进行场地测试。（新浪科技）

公司公告

【达华智能】近日公司收到参股公司广东南方新媒体股份有限公司转来的中国证监会《中国证监会行政许可申请受理通知书》，南方新媒体提交的 IPO 申请获得受理。

【证通电子】公司第一期员工持股计划已完成股票购买，累计购买公司股票合计 23,121,021 股，占公司总股本的 4.49%，成交均价为 12.89 元。

【久其软件】公司公开配股申请获证监会受理。

【东方国信】公司于 2017 年 12 月 18 日收到中招国际招标有限公司发来的《中标通知书》，公司、北京科技大学、中国电子信息产业发展研究院、甘肃酒钢集团宏兴钢铁股份有限公司（联合体）中标“2017 年工业转型升级(中国制造 2025)资金(部门预算)重点项目——信息物理系统关键技术测试验证能力提升和行业试验床建设”项目，项目投资金额为 7200 万元。

【苏州科达】公司拟向激励对象 851 人授予限制性股票 771.13 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 25,000 万股的 3.08%。

【中国长城】近日，公司与关联方冠捷科技有限公司就采购显示屏、显示器、电视、虚拟设备等相关产品事宜签署《采购（供货）框架协议》，交易对象为中国长城（含子公司）与冠捷科技，预计 2018 年、2019 年、2020 年交易金额上限分别为不超过 1,950 万美元、2,450 万美元、2,800 万美元。

【易华录】公司控股子公司国富瑞数据公司获得工信部公布的云服务牌照。

【达华智能】公司拟按照每 10 股配售不超过 3 股的比例向全体股东配售股份，募集资金总额预计不超过人民币 280,000.00 万元。

【华宇软件】公司与阿里云签署合作协议，双方将在以法律服务、数据服务、社会治理为主的云计算、大数据、人工智能等领域开展产品与技术、解决方案方案与服务、市场联合营销与拓展等全方位的交流与合作，以共同推进法院、检察院、司法行政、食药监、教育等行业的发展。

【海联讯】公司于 12 月 20 日收到第一大股东中科汇通的通知函，中科汇通与武汉侨盛针对股权转让协议中的付款条件未能达成一致，因此转让协议终止。

【天夏智慧】公司全资子公司天夏科技与中广国际传媒（北京）有限公司等三方于近日签署《大邑影视基地大数据中心项目合同书》，甲、乙、丙三方在友好协商、平等互利的基础上，就大邑影视基地大数据中心项目的合作事宜达成合同，项目总金额为 17.06 亿元。

【思维列控】公司拟向激励对象 108 人授予 600 万股限制性股票，占本公司截止本激励计划草案公告日股本总额 16,000 万股的 3.75%。本激励计划拟一次性授予，不预留。

【浩丰科技】公司决定终止 2016 年度创业板非公开发行股票事项。

【江南嘉捷】公司重大资产重组通过商务部反垄断审查。

【海兰信】公司拟向智海创信、珠海劳雷、永鑫源、上海梦元、杭州兴富、杭州宣富、上海丰煜、王一凡非公开发行股份购买其持有的海兰劳雷 45.62% 股权，交易作价 6.63 亿元。

【赛为智能】2017 年 12 月 22 日，公司与深圳市杭金鲲鹏数据有限公司签订了《全面合作协议》，建立全面合作伙伴关系。公司与鲲鹏数据将致力于合作开拓数据中心基础设施领域市场，通过共享各自领域的优质资源，共同为数据中心领域国内市场客户提供全面的数据中心解决方案。

【四维图新】公司拟使用自有资金 6,635.09 万元通过北京产权交易所摘牌方式收购中国四维测绘技术有限公司所持中寰卫星导航通信有限公司 37.4% 的股权，收购完成后预计公司将持有中寰卫星 76.32% 的股权。

【恒锋信息】近日，公司与乌鲁木齐市达坂城区建设局签订了《乌鲁木齐市职业技能教育培训中心（智能信息化）施工合同》，本合同金额为 7293.1 万元。

【聚龙股份】公司于近日收到中国国际招标有限公司发出的入围通知书，在中国国际招标有限公司组织的中信银行自助设备运营服务外包采购项目招标中，经评标委员会评审和中信银行确认，确定公司为上述项目的入围中标人。

增减持情况统计

上周披露的增减持计划及股份增减持进展情况列表统计如下：

表 2：上周披露增减持计划汇总

代码	公司简称	公告日期	增减持计划实施人	增减持规模	增减持股份占总股本比例
300561.SZ	汇金科技	2017.12.20	持股 5%以上股东苏州衡赢真盛	减持 425,800 股	0.5%
300399.SZ	京天利	2017.12.21	股东江阴鑫源投资有限公司	减持不超过 50 万股	0.3289%

资料来源：Wind，信达证券研发中心

表 3：上周披露增减持实施情况汇总

代码	公司简称	公告日期	增减持实施人	增减持规模	增减持股份占总股本比例
300045.SZ	华力创通	2017.12.19	高级管理人员刘解华先生	累计减持 126,500 股	0.022%
002279.SZ	久其软件	2017.12.20	董事王新先生	减持 1,892,347 股	0.2663%
600410.SH	华胜天成	2017.12.21	第一大股东王维航先生	累计增持 25,196,227 股	2.28%
300079.SZ	数码科技	2017.12.21	董事兼副总经理张刚先生及其配偶张立新女士和副总经理宿玉文先生	分别减持 204,592 股、23,529 股、165,732 股	分别为 0.0148%、0.0017% 和 0.012%
002657.SZ	中科金财	2017.12.21	董事暨股东刘开同先生	累计减持 117.30 万股	0.35%
002063.SZ	远光软件	2017.12.22	董事、副总裁向万红先生、高级副总裁李美平先生、副总裁秦秀芬女士、马开龙先生、郑佩敏女士	合计增持 1,291,735 股	0.21%
300096.SZ	易联众	2017.12.22	控股股东、实际控制人、董事长张曦先生	增持 2,898,300 股	0.674%
002065.SZ	东华软件	2017.12.22	实控人薛向东先生	增持 1,080,000 股	0.0344%
002649.SZ	博彦科技	2017.12.23	第二大股东、公司董事、总经理马强先生	增持 739,205 股	0.14%
002063.SZ	远光软件	2017.12.23	高级副总裁李美平先生，副总裁郑佩敏女士、简露然先生	合计增持 99,300 股	0.156%

资料来源：Wind，信达证券研发中心

风险因素

技术发展及落地不及预期；行业增速不及预期风险；估值水平持续回落风险；商誉减值风险。

研究团队简介

边铁城，工商管理硕士，曾从事软件开发、PC 产品管理等工作，IT 从业经验八年。2007 年加入信达证券，从事计算机、电子元器件行业研究。

蔡靖，北京大学工商管理硕士，曾经从事手机研发，实验室管理等工作，IT 从业经验八年。2015 年加入信达证券，从事计算机行业研究。

袁海宇，北京大学物理学学士、凝聚态物理专业硕士，2016 年加入信达证券，从事计算机行业研究。

王佐玉，北京外国语大学金融硕士。2017 年加入信达证券，从事电子行业研究。

机构销售联系人

区域	姓名	办公电话	手机	邮箱
华北	袁 泉	010-63081270	13671072405	yuanq@cindasc.com
华北	张 华	010-63081254	13691304086	zhanghuac@cindasc.com
华北	巩婷婷	010-63081128	13811821399	gongtingting@cindasc.com
华东	王莉本	021-63570071	18121125183	wangliben@cindasc.com
华东	文襄琳	021-61678569	13681810356	wenxianglin@cindasc.com
华东	洪 辰	021-61678568	13818525553	hongchen@cindasc.com
华南	袁 泉	010-63081270	13671072405	yuanq@cindasc.com
国际	唐 蕾	010-63080945	18610350427	tanglei@cindasc.com

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入： 股价相对强于基准 20% 以上；	看好： 行业指数超越基准；
	增持： 股价相对强于基准 5% ~ 20%；	中性： 行业指数与基准基本持平；
	持有： 股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡： 行业指数弱于基准。
	卖出： 股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地理解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。