

百度开放 AI 生态，关注自动驾驶等 AI 应用层投资机会



东方证券
ORIENT SECURITIES

核心观点

- **百度推出 AI 开放生态战略。**7月5日，百度召开 AI 开发者大会，公布了几项重磅新进展：1>DuerOS 语音交互平台：人工智能时代的安卓系统，为开发者提供语音识别、语义理解以及响应等功能；2>Apollo 阿波罗自动驾驶开放平台：开放软件平台，帮助应用开发者结合车辆和硬件系统，快速搭建一套属于自己的自动驾驶系统；3>百度大脑+智能云 ABC：AI+大数据+云计算，为开发者提供 AI 开发工具与 AI 行业解决方案。其中，DuerOS 和 Apollo 是本次大会百度发布的重要产品。Apollo 将正式对外开放，由低到高将有三种不同的开放形式：开放能力、开放数据和开放代码。
- **巨头全力押宝 AI，走向生态竞赛。**Google 在开发者大会上提出“AI first”战略，百度提出“All in AI”。巨头将 AI 能力作为未来的核心竞争力争相投入。根据麦肯锡，从全球范围看，预计科技巨头在 AI 上的投入金额为 200-300 亿美元，而其他参与方的投入金额为 60-90 亿美元。在科技巨头的 AI 投入中，90%用于研发部署，10%用于投资并购。本次百度一方面与谷歌和亚马逊一样，以语音作为重要的基础平台能力和入口建立生态；另一方面突出其 Apollo 自动驾驶开放平台，目前百度已经有国内外 50 家合作伙伴（英伟达、英特尔、以及汽车全产业链的相关公司），并建立以“数据为核心”的合作模式：百度为合作伙伴提供自动驾驶技术，合作伙伴为百度搜集数据反哺核心技术，通过形成自我强化的生态系统提升 AI 能力。我们认为，巨头在 AI 的布局从资金投入竞赛向生态竞赛迈进，开放生态促进应用层发展。
- **巨头开放生态能力有利于降低应用层技术门槛。**关注 AI 在无人驾驶等应用层的落地与发展。人工智能技术包括三类：1>涉及处理外部信息，比如视觉技术和语音识别；2>涉及对于信息的学习，比如机器学习；3>根据信息采取行动，比如机器人、智能驾驶等。前两类技术具备较高的门槛，巨头通过算法优势和数据优势叠加很容易建立壁垒；第三类技术内涵根据不同的应用层而各有不同，具备第三类技术壁垒的应用层公司将在 AI 时代得到发展机会。巨头开放第一类和第二类技术能力将给具备第三类技术的公司带来机遇。百度开放 Apollo 无人驾驶技术奖有效打破“无人驾驶”行业企业自立山头的分散格局，降低行业技术壁垒，给整车厂、零部件厂商打造了共生共赢的环境，加速产业链分工，促进无人驾驶产业库落地发展。

投资建议与投资标的

- 建议关注：百度 Apollo 计划的合作公司中科创达(300496，未评级)、路畅科技(002813，未评级)；人工智能平台及应用层厂商：科大讯飞(002230，买入)，人工智能应用层厂商：苏州科达(603660，买入)、思创医惠(300078，买入)、华宇软件(300271，未评级)、同花顺(300033，买入)、四维图新(002405，增持)

风险提示

- AI 基础层的技术发展与开放程度不达预期；AI 在应用层的落地不达预期

行业评级

看好 中性 看淡 (维持)

国家/地区

中国/A 股

行业

计算机

报告发布日期

2017 年 07 月 06 日

行业表现



资料来源：WIND

证券分析师

游涓洋

010-66210783

youjuanyang@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860515080001

相关报告

人工智能驱动零售行业变革	2017-06-30
中国即将发布人工智能发展规划，利好产业生态构建	2017-06-30
政务信息化价值再审视：架构升级提升业务价值、自主可控打开市值空间	2017-06-30

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5%~15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本研究报告由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必备措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别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、意见及推测只提供给客户作参考之用，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作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，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。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

联系人：王骏飞

电话：021-63325888*1131

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

Email：wangjunfei@orientsec.com.cn

