

人工智能：周报（2018.8.13-2018.8.17）

2018年8月20日

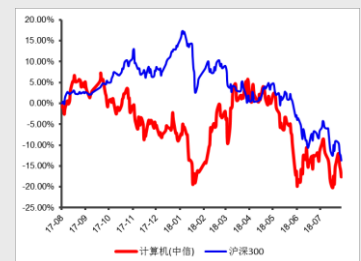
广东公布人工智能发展“三步走”规划

看好（维持）

⑤ 上周板块行情回顾

上周（2018.8.13-2018.8.17）市场再次大跌。其中上证综指下跌 4.52%，沪深 300 指数下跌 5.15%；中小板综指下跌 4.63%，创业板综指下跌 4.84%。计算机（中信）板块、人工智能板块出现下跌。上周计算机（中信）板块下跌 3.71%，人工智能板块下跌 2.64%。人工智能指数市盈率（2018.8.17）为 39.7 倍，较上周略有下降；与沪深 300 指数市盈率（11.5 倍）相比的溢价率为 3.4，溢价率较上周保持稳定。

市场表现 截至 2018.8.17



⑤ 行业新闻

- 广东公布人工智能发展“三步走”规划
- 瑞芯微与商汤科技前世战略合作协议
- 华为官方：麒麟 980 本月末亮相，世界首枚商用 7nm 芯片

⑤ 公司公告

- 8月17日，捷顺科技发布《2018年半年度报告》
- 8月18日，华胜天成发布《2018年半年度报告》
- 8月20日，汉王科技发布《2018年半年度报告》
- 8月20日，海康威视发布《2018年限制性股票计划（草案）》

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。

分析师：庞立永

执业证书号：S1490515090001

电话：010-85556167

邮箱：pangliyong@hrsec.com.cn

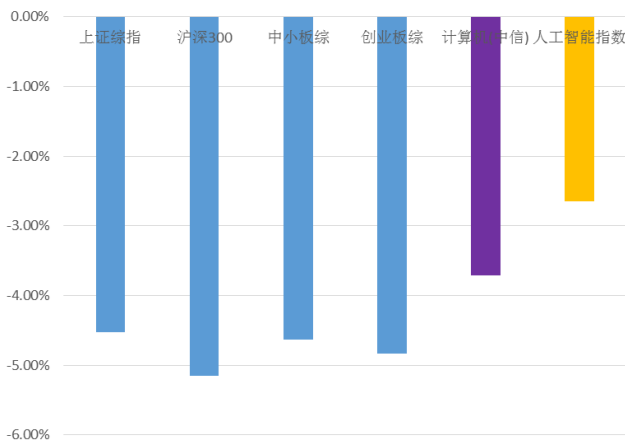
证券研究报告

一、二级市场表现

上周（2018.8.13-2018.8.17）市场再次大跌。其中上证综指下跌 4.52%，沪深 300 指数下跌 5.15%；中小板综指下跌 4.63%，创业板综指下跌 4.84%。计算机（中信）板块、人工智能板块出现下跌。上周计算机（中信）板块下跌 3.71%，人工智能板块下跌 2.64%。

人工智能板块市盈率略有下跌。人工智能指数市盈率（2018.8.17）为 39.7 倍，与沪深 300 指数市盈率（11.5 倍）相比的溢价率为 3.4，溢价率较上周保持稳定。

图表 1: 2018.8.13-2018.8.17 人工智能指数涨跌幅情况



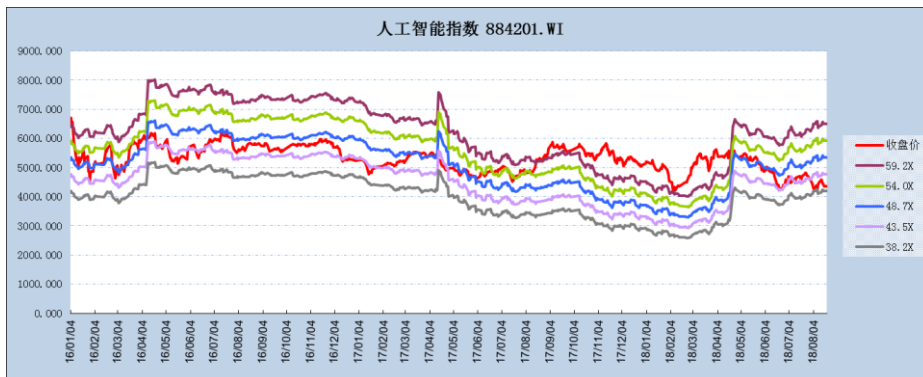
数据来源: wind, 华融证券整理

图表 2: 2016.1.4-2018.8.17 人工智能指数表现情况



数据来源: wind, 华融证券整理

图表 3: 2016.1.4-2018.8.17 人工智能指数 PE-band 表现



数据来源: wind, 华融证券整理

上周，高乐股份（43.53%）、浪潮软件（2.34%）位居涨跌幅前列，而昆仑万维（-11.61%）、中科曙光（-10.32%）位居涨跌幅后两位。

图表 4: 人工智能板块涨跌幅前三位 (2018.8.13-2018.8.17)

一周涨跌幅前三位			一周涨跌幅后三位		
002348.SZ	高乐股份	43.53%	300418.SZ	昆仑万维	-11.61%
600756.SH	浪潮软件	2.34%	603019.SH	中科曙光	-10.32%
002253.SZ	川大智胜	1.25%	000977.SZ	浪潮信息	-9.77%

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

广东公布人工智能发展“三步走”规划

8月14日，广东省人民政府网站发布《广东省新一代人工智能发展规划》(以下简称《规划》)。《规划》提出，到2020年，广东人工智能核心产业规模突破500亿元，带动相关产业规模达到3000亿元；累计培育50家以上人工智能核心领域国家高新技术企业，其中估值1亿元以上的企业超10家；初步建成10个以上人工智能产业集群，力争将广东打造成为国内人工智能创新和应用高地，并确定了智慧交通、医疗和教育等15个应用场景。此外，今年上半年，广州已展开人工智能产业发展现状“大摸底”工作，第一批人工智能企业入库名单公示中共拟入库339家。

“三步走”打造人工智能大省

2017年8月，《广东省战略性新兴产业发展“十三五”规划》发布，其中对人工智能产业进行了较全面的规划和要求。此次发布的《规划》，相比此前的文件更加具体。将人工智能行业发展目标实行了阶段性划分，提出“三步走”战略，每一步之间为5年的跨度。

其中第一步的目标是，到2020年，初步建成若干具有国际影响力的重大开放创新平台。打造医疗影像、智能语音国家新一代人工智能开放创新平台，以及智能无人系统、智能制造、智能家居和智能海工制造人工智能开放创新平台，构筑广东人工智能开放创新平台体系。在智能制造、智能医疗、智能家居等重点领域开展人工智能试点示范应用，实施100个以上融合应用项目；引进和培育人工智能领域高层次领军人才30人以上，引进和培育高水平创新创业

团队 20 个以上，成为全国人工智能高层次人才的聚集地。

为此，《规划》明确了 15 个人工智能的应用场景。比如近年来火热的智能无人驾驶运载设备，《规划》提出，要大力发展消费类和商用类无人机、商用类无人船、军民两用类无人艇，力争攻克发动机控制系统、数据链通信及导航系统等关键技术，加快微型无人机、智能无人机等产品开发和产业化。加快推动环境感知、通信、自主控制、新材料、自动靠离泊等核心技术的研发应用，加强海洋、安防、环保、农业、航运、军用等领域无人机(船、艇)产品研发和产业化。着力发展无人驾驶汽车，重点培育和发展智能网联汽车，建立智能网联汽车智能化平台。

设海外研发机构为智能创新服务

此次《规划》的最大亮点之一是强调“合作”。为了打造人工智能产业，《规划》提出要推动广东与先进国家和地区开展科技合作，促进人工智能产业和应用协同发展。吸引国外人工智能领先企业、高校在广东建立区域总部或功能性机构。支持广东人工智能龙头企业加快全球布局，对外开展兼并收购、股权投资等活动，加强与海外高水平大学、科研机构合作，设立一批海外研发机构、孵化器、技术转移中心，利用海外创新资源为广东人工智能创新发展服务。支持举办人工智能国际科技合作交流活动，优化申办会议流程，加快办理会议审批、境外人员来华邀请确认批准等各项手续。

此外，《规划》提出积极引导粤港澳三地人工智能领域的优势科研力量围绕高级机器学习、量子智能计算等关键核心领域加强研究合作，推进基础理论联合创新。瞄准人工智能产业链的关键共性技术环节，依托国家、粤港澳三地的重大科技项目以及粤港联合创新资助计划，整合创新力量，组织实施人工智能重大技术、产业化项目。鼓励人工智能领域相关的国际合作团队、粤港澳合作团队、重点实验室或研发中心、具有领军人才的团队联合行业龙头企业，开展科技人文交流、联合实验室共建、科技园区合作、技术转移等合作行动，积极构建科技创新共同体。

三步走战略

第 1 步

到 2020 年，广东人工智能产业规模、技术创新能力和应用示范均处于国内领先水平，形成广东经济新的增长点。

人工智能产业综合竞争力位居全国前列；初步建成若干具有国际影响力的重大开放创新平台，构筑广东人工智能开放创新平台体系；人工智能关键技术

取得重要进展；人工智能产业生态进一步优化

第 2 步

到 2025 年，广东人工智能基础理论取得重大突破，部分技术与应用研究达到世界先进水平，有力支撑广东建设国家科技产业创新中心。

人工智能理论和技术实现重大突破；人工智能创新体系初步建立；形成一批具有国际竞争力的人工智能创新型产业集群；形成人工智能深度应用发展格局

第 3 步

到 2030 年，人工智能基础层、技术层和应用层实现全链条重大突破，总体创新能力处于国际先进水平，人工智能产业成为引领国家科技产业创新中心和粤港澳大湾区建设的重要引擎。基本建立较完善的人工智能法规、伦理规范和政策体系，形成较强大的人工智能安全评估和管控能力。

瑞芯微与商汤科技前世战略合作协议

2018 年 8 月 15 日，中国芯片研发企业 Rockchip 瑞芯微与商汤科技正式宣布战略合作！

所谓的“芯片整合 SDK 软件包”，是指软件硬件整合，相互协调以发挥出最大性能和效率。这是一项芯片架构设计上的创新，能够将软件、SDK 软件包通过不同的管道输送到硬件中来执行功能。进而使得 AI 芯片能够实时地根据软件/产品的需求改变功能，实现更加灵活的芯片设计。这样一来，AI 芯片能够随着软件或 SDK 软件包不断变化，既能适应算法的演进，又能适应多个不同应用。

据了解，瑞芯微将在旗下芯片平台全线预装商汤人脸识别 SDK 软件包，首批预装 SDK 软件包的芯片包括瑞芯微 RK3399Pro、RK3399、RK3288 三大主力平台。

本次战略合作，注定将为 AI 芯片加速商业落地提供助力。从合作双方的实力来看，他们在 AI 层面都有着亮眼表现。如，瑞芯微作为中国芯片研发的代表企业，在 AI 人工智能、深度视觉领域拥有较大的全球影响力。在近日市场研究公司 Compass Intelligence 发布的全球 AI 芯片企业排名中，瑞芯微被评为全球 TOP20 的 AI 芯片企业，成为中国大陆两家上榜芯片企业之一。

而商汤科技则被誉为全球最具价值的 AI 创新企业,在计算机视觉领域拥有 20 年人工智能科研技术积淀。在人脸识别、图像识别、文本识别、医疗影像识别、视频分析、无人驾驶等技术领域,商汤科技已实现多项核心技术率先应用落地,推动十多个垂直行业的 AI 变革。在全球范围内,商汤科技已与超过 700 家国内外知名企业建立合作,涵盖智慧城市、金融、汽车、智慧零售、智能手机、移动互联网、机器人等多个行业。

分析人士认为,瑞芯微和商汤科技有着极强的互补性。瑞芯微高级副总裁陈锋表示,“基于全球领先的人工智能平台公司商汤科技在人脸识别算法技术上的领先优势以及瑞芯微人工智能商业落地、量产的方案优势,双方的联合将为生态链创新企业与创业者提供化繁为简的金钥匙,打破传统技术和供应链壁垒,为人脸识别商用提供平台助力。”

商汤科技副总裁柳钢则认为,“商汤科技与瑞芯微的战略合作,是商汤 AI 生态系统中有一个强强联合,双方携手合作将有利于加速中国原创 AI 技术产生更多的商业化落地,加速全球 AI 产业化进程”。

华为官方:麒麟 980 本月末亮相,世界首枚商用 7nm 芯片

来自华为方面的消息显示下一代旗舰处理器麒麟 980 将于 8 月 31 日举办的 IFA 展会上亮相,同时搭载这一芯片的 Mate20 的发布定于 10 月份。

此次消息来自华为官方发送给南非某媒体的新闻稿,现在已经有部分南非媒体收到官方通告并确认了这个消息,在新闻稿中华为消费业务 CEO 余承东称:“华为将会在 IFA 展会上正式推出麒麟 980 芯片,这将是世界上第一枚商用的 7nm 智能手机芯片。”

稿件还透露,此次麒麟 980 处理器基于 7nm 制程,拥有更好的性能和功耗表现。

关于麒麟 980 的细节,有消息人士称,麒麟 980 将采用八核心设计,由 4 个 Cortex-A77 内核加上 4 个 Cortex-A55 小内核组成,最高主频可以达到 2.8GHz,与 10 纳米芯片相比至少性能提升了 20%,功耗减少 40%,同时可能将包含华为自研的 GPU。

据此前网上泄露的消息,华为 Mate20 系列将有 Mate 20 Lite、Mate 20 和 Mate 20 Pro 三款机型,华为 Mate 20 搭载 6.3 英寸 2K 分辨率 AMOLED 刘海曲面屏,配备麒麟 980 芯片,拥有 6GB/8GB+128GB/256GB 存储空间,后置 4000 万像素徕卡三摄,前置 2000 万像素镜头,内置 4200mAh 电池,支持 5V/4.5A 快充,运行基于 Android 9.0 的 EMUI 9 系统。

华为 Mate 20 将首发麒麟 980，于 10 月份推出，和去年的华为 Mate 10 发布时间相同。

台积电与华为海思自 28 纳米制程就开始合作，并陆续推进到 12 纳米、7 纳米等先进制程，继海思麒麟 970 后，华为第 2 代人工智能芯片海思麒麟 980，持续在台积电代工生产。

对比目前主流的 10nm 工艺，全新的 7nm 工艺可以在同晶体管数目下降低芯片面积，提升 20%性能，降低 40%功耗。

2、公司公告

➤ 捷顺科技

8 月 17 日，公司发布《2018 年半年度报告》。

报告期内，公司实现营业收入 3.08 亿元，较上年同期增长 5.82%；实现利润总额 4742.67 万元，较上年同期下滑 29.96%；实现归属于上市公司股东的净利润 3878.68 万元，较上年同期下滑 31.57%。

报告期内，公司将“主业规模化”发展确定为公司的一个重要战略方向，追求公司产品的市场覆盖提升，公司的停车场设备出货较上年同期增长 40.24%。产品方面，公司上市了包括 jielink+智能管理操作平台、运维管理平台、一体式人脸识别门禁、云停车管理系统等在内的新产品。市场策略方面，公司通过分期模式新签订停车场车道 3,108 条，合同金额 5,780.9 万元，合同金额较去年同期增长 121%。重点客户方面，完成了万科、恒大、中海、碧桂园等大客户战略采购协议的续约，新开发了阳光城物业和远洋地产两个大客户并签订战略采购协议。大客户上半年累计签订合同订单 9,307 万元，较去年同期增长 25%。销售渠道方面，公司启动和实施了“城市合伙计划”和“千城加盟计划”。

截至 2018 年 6 月底，公司累计签订智慧停车车道数超 1.41 万条，涉及车位数超 165 万个，日提供停车服务超 310 万次。其中签订车道数较 2018 年初增长 74%，日线上订单交易笔数超 22 万笔，较 2018 年初增长 120%。实现智慧停车运营收入 1,346,957.24 元，较去年同期增长 653.41%。

➤ 华胜天成

8 月 18 日，公司发布《2018 年半年度报告》。

报告期内，公司主营业务收入 22.05 亿元，主营业务毛利 41,481.48 万元，主营业务毛利较上年同期增加 2,000.72 万元；公司归母净利润为 1153 万元，较去年同期降低 92.45%，主要因为投资收益与去年同期相比降低约 1.78 亿元所致。剔除投资收益影响后，本期归属于上市公司股东的净利润由去年同期的 -3062 万元增长至约 646 万元，较去年同期增长约 3,708 万元。

云计算产品及服务板块是公司重点发展的战略新兴产业板块，主要可提供云计算相关的全线云产品、云方案和云服务。公司提出“一个核心+四朵云”的业务发展战略，围绕“连接+平台+智能”大力布局全链核心技术和产品，继续推动智慧安监、智慧物流、智慧旅游、智慧零售四朵行业云应用落地，为传统行业实现数字化转型提供“一站式”行业云解决方案。

➤ 汉王科技

8 月 20 日，公司发布《2018 年半年度报告》。

2018 年上半年度公司实现营业总收入为 2.97 亿元，同比增长 13.19%；归属于上市公司股东的净利润为 2056.26 万元，同比增长 2.04%；基本每股收益为 0.0947 元，同比增长 2.05%。

目前公司拥有有效专利 733 项，其中发明专利 464 项，实用新型 166 项，外观设计 103 项；同时还拥有注册商标 409 项，软件著作权 244 项。

2018 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润变动区间：2,500 万至 3,500 万元；变动幅度为 -24.82% 至 5.25%；业绩变动的原因说明：1、公司加大研发投入，研发费用有所增加；2、公司主要业务稳健发展，部分业务因市场环境变化具有一定的不确定性。

➤ 海康威视

8 月 20 日，公司发布《2018 年限制性股票计划（草案）》。

本次拟以定向发行新股的方式向激励对象授予 131,960,548 股限制性股票，授予数量占公司总股本的 1.43%；拟激励对象范围主要包括公司部分高级管理人员、对于实现公司战略目标所需要的关键领域的中层管理人员、基层管理人员、核心技术和骨干员工，共 6,514 人，约占 2017 年底公司总人数的 24.74%。授予激励对象每一股限制性股票的价格为 16.98 元。

本计划在授予日的 24 个月后分三次解锁，解锁期为 36 个月。

本次授予的限制性股票解锁需满足如下业绩要求：公司层面解锁业绩条件

限制性股票解锁前一个财务年度公司净资产收益率在各批次解锁时需达成以下条件：

a)第一次解锁：解锁时点前一年度净资产收益率不低于 20%，且不低于标杆公司前一年度 75 分位水平；

b)第二次解锁：解锁时点前一年度净资产收益率不低于 20%，且不低于标杆公司前一年度 75 分位水平；

c)第三次解锁：解锁时点前一年度净资产收益率不低于 20%，且不低于标杆公司前一年度 75 分位水平；

限制性股票解锁前一个财务年度公司营业收入增长率在各批次解锁时需达成以下条件：

a)第一次解锁：解锁时点前一年度较授予前一年复合营业收入增长率不低于 20%，且不低于标杆公司同期 75 分位增长率水平；

b)第二次解锁：解锁时点前一年度较授予前一年复合营业收入增长率不低于 20%，且不低于标杆公司同期 75 分位增长率水平；

c)第三次解锁：解锁时点前一年度较授予前一年复合营业收入增长率不低于 20%，且不低于标杆公司同期 75 分位增长率水平。

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