

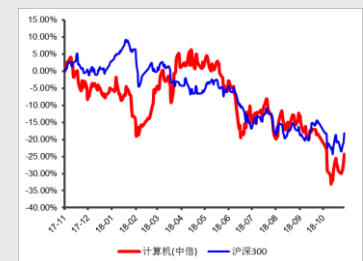
人工智能：周报（2018.10.29-2018.11.2）

2018年11月5日

加快推动我国新一代人工智能健康发展

看好（维持）

市场表现 截至 2018.11.2



⑤ 上周板块行情回顾

上周（2018.10.29-2018.11.2）市场保持继续回升。其中上证综指上涨2.99%，沪深300指数上涨3.67%；中小板综指上涨4.84%，创业板综指上涨6.18%。计算机（中信）板块上涨、人工智能板块大幅上涨。上周计算机（中信）板块上涨7.21%，人工智能板块上涨9.10%。人工智能指数市盈率（2018.11.2）上升为35.5倍，与沪深300指数市盈率（12.0倍）相比的溢价率为3.0，溢价率较上周略有上升。

⑤ 行业新闻

- 习近平强调：推动我国新一代人工智能健康发展
- 百度宣布与上海宝山合建“超前智能城市”
- 百度将实现国内首批L4级别自动驾驶出租车测试
- 微软已完成对代码托管平台GitHub的75亿美元收购

⑤ 公司公告

- 10月30日，浪潮软件发布《2018年第三季度报告》
- 10月30日，景嘉微发布《2018年第三季度报告》
- 10月30日，浪潮信息发布《2018年第三季度报告》
- 10月30日，神州泰岳发布《2018年第三季度报告》

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

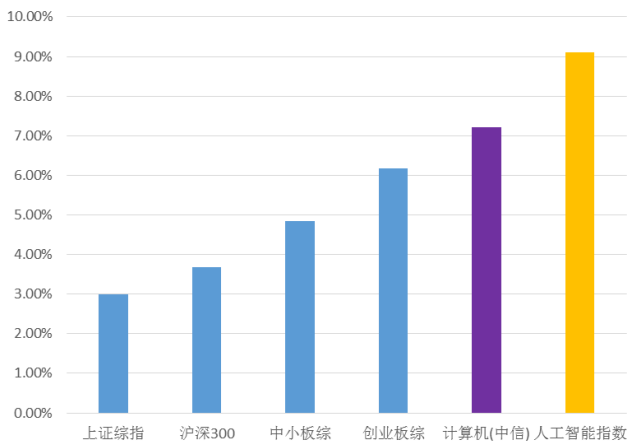
证券研究报告

一、二级市场表现

上周（2018.10.29-2018.11.2）市场保持继续回升。其中上证综指上涨2.99%，沪深300指数上涨3.67%；中小板综指上涨4.84%，创业板综指上涨6.18%。计算机（中信）板块上涨、人工智能板块大幅上涨。上周计算机（中信）板块上涨7.21%，人工智能板块上涨9.10%。

人工智能板块市盈率略有上升。人工智能指数市盈率（2018.11.2）上升为35.5倍，与沪深300指数市盈率（12.0倍）相比的溢价率为3.0，溢价率较上周略有上升。

图表 1: 2018.10.29-2018.11.2 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: 2016.1.4-2018.11.2 人工智能指数表现情况



数据来源: wind, 华融证券整理

图表 3: 2016.1.4-2018.11.2 人工智能指数 PE-band 表现



数据来源: wind, 华融证券整理

上周，拓尔思（22.58%）、长高集团（19.63%）位居涨跌幅前列，而江南化工（-9.96%）、天泽信息（-1.76%）位居涨跌幅后两位。

图表 4：人工智能板块涨跌幅前三位（2018.10.29-2018.11.2）

一周涨跌幅前三位			一周涨跌幅后三位		
300229.SZ	拓尔思	22.58%	002226.SZ	江南化工	-9.96%
002452.SZ	长高集团	19.63%	300209.SZ	天泽信息	-1.76%
300044.SZ	赛为智能	19.46%	300400.SZ	劲拓股份	1.11%

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

习近平强调：推动我国新一代人工智能健康发展

中共中央政治局 10 月 31 日下午就人工智能发展现状和趋势举行第九次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，人工智能是新一轮科技革命和产业变革的重要驱动力量，加快发展新一代人工智能是事关我国能否抓住新一轮科技革命和产业变革机遇的战略问题。要深刻认识加快发展新一代人工智能的重大意义，加强领导，做好规划，明确任务，夯实基础，促进其同经济社会发展深度融合，推动我国新一代人工智能健康发展。

北京大学教授、中国工程院院士高文就这个问题作了讲解，并谈了意见和建议。

中共中央政治局各位同志认真听取了讲解，并就有关问题进行了讨论。

习近平在主持学习时发表了讲话。他强调，人工智能是引领这一轮科技革命和产业变革的战略性技术，具有溢出带动性很强的“头雁”效应。在移动互联网、大数据、超级计算、传感网、脑科学等新理论新技术的驱动下，人工智能加速发展，呈现出深度学习、跨界融合、人机协同、群智开放、自主操控等新特征，正在对经济发展、社会进步、国际政治经济格局等方面产生重大而深远的影响。加快发展新一代人工智能是我们赢得全球科技竞争主动权的重要战略抓手，是推动我国科技跨越发展、产业优化升级、生产力整体跃升的重要战略资源。

习近平指出，人工智能具有多学科综合、高度复杂的特征。我们必须加强

研判，统筹谋划，协同创新，稳步推进，把增强原创能力作为重点，以关键核心技术为主攻方向，夯实新一代人工智能发展的基础。要加强基础理论研究，支持科学家勇闯人工智能科技前沿的“无人区”，努力在人工智能发展方向和理论、方法、工具、系统等方面取得变革性、颠覆性突破，确保我国在人工智能这个重要领域的理论研究走在前面、关键核心技术占领制高点。要主攻关键核心技术，以问题为导向，全面增强人工智能科技创新能力，加快建立新一代人工智能关键共性技术体系，在短板上抓紧布局，确保人工智能关键核心技术牢牢掌握在自己手里。要强化科技应用开发，紧紧围绕经济社会发展需求，充分发挥我国海量数据和巨大市场应用规模优势，坚持需求导向、市场倒逼的科技发展路径，积极培育人工智能创新产品和服务，推进人工智能技术产业化，形成科技创新和产业应用互相促进的良好发展局面。要加强人才队伍建设，以更大的决心、更有力的措施，打造多种形式的高层次人才培养平台，加强后备人才培养力度，为科技和产业发展提供更加充分的人才支撑。

习近平强调，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期，迫切需要新一代人工智能等重大创新添薪续力。我们要深入把握新一代人工智能发展的特点，加强人工智能和产业发展融合，为高质量发展提供新动能。要围绕建设现代化经济体系，以供给侧结构性改革为主线，把握数字化、网络化、智能化融合发展契机，在质量变革、效率变革、动力变革中发挥人工智能作用，提高全要素生产率。要培育具有重大引领带动作用的人工智能企业和产业，构建数据驱动、人机协同、跨界融合、共创分享的智能经济形态。要发挥人工智能在产业升级、产品开发、服务创新等方面的技术优势，促进人工智能同一、二、三产业深度融合，以人工智能技术推动各产业变革，在中高端消费、创新引领、绿色低碳、共享经济、现代供应链、人力资本服务等领域培育新增长点、形成新动能。要推动智能化信息基础设施建设，提升传统基础设施智能化水平，形成适应智能经济、智能社会需要的基础设施体系。

习近平指出，要加强人工智能同保障和改善民生的结合，从保障和改善民生、为人民创造美好生活的需要出发，推动人工智能在人们日常工作、学习、生活中的深度运用，创造更加智能的工作方式和生活方式。要抓住民生领域的突出矛盾和难点，加强人工智能在教育、医疗卫生、体育、住房、交通、助残养老、家政服务等领域的深度应用，创新智能服务体系。要加强人工智能同社会治理的结合，开发适用于政府服务和决策的人工智能系统，加强政务信息资源整合和公共需求精准预测，推进智慧城市建设，促进人工智能在公共安全领域的深度应用，加强生态领域人工智能运用，运用人工智能提高公共服务和社会治理水平。要加强人工智能发展的潜在风险研判和防范，维护人民利益和国家安全，确保人工智能安全、可靠、可控。要整合多学科力量，加强人工智能相关法律、伦理、社会问题研究，建立健全保障人工智能健康发展的法律法规、制度体系、伦理道德。各级领导干部要努力学习科技前沿知识，把握人工智能

发展规律和特点，加强统筹协调，加大政策支持，形成工作合力。

百度宣布与上海宝山合建“超前智能城市”

10月31日，上海市宝山区人民政府与百度宣布签署战略合作备忘录，双方将互为依托，整合资源，共同促进人工智能、大数据、云计算与实体经济融合发展，合建“超前智能城市”。

据了解，根据备忘录内容，百度将积极推动包括智能交通、智能出行、智能家居、智能教育、智能安防、智能医疗、智能环保、智能城市管理等在宝山区的产业化试点。

在城市综治方面，双方将搭建统一的物联网平台并广泛部署感知设备，实时监测包括井盖、电梯、水、电、气、热等关键基础设施的城市运行状态以及包括人、车、事件在内的治安事件。

此外，双方将发挥百度在自动驾驶、车联网领域的技术与生态优势，共同探索无人车准入规则、管理、服务、道路及配套设施规范，并设计建设相关机构及设施，基于数据开放融合的交通出行服务政企共建、基于大数据的决策分析管理应用研究、交通便民服务创新、技术支持和交流等领域合作建设一系列项目。

上海市宝山区区委书记汪泓表示：“宝山区占地面积 300 平方公里，在城市智能化建设领域还有巨大的想象空间，百度所提出的智能城市方案与我们的转型需求一拍即合。”

百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏表示：“宝山区是智能城市在国内落地的理想土壤，我们将与宝山区共建面向未来的智能新城，打造创新研发与应用落地相结合的未来之城。”

百度将实现国内首批 L4 级别自动驾驶出租车测试

10月30日讯，近日百度宣布与长沙市人民政府、湖南湘江新区管委会达成合作。百度将在长沙实现国内首次自动驾驶出租车的规模化测试运营，预计2019年测试规模达到百辆。据财新援引消息人士说法，此次百度进行测试运营的自动驾驶车辆为 L4 级别。

根据公开信息显示，百度此次与长沙市政府合作共建“自动驾驶与车路协同创新示范城市”，将长沙打造为自动驾驶之城。据相关媒体报道，百度阿波龙无人驾驶小巴也将在封闭园区和景区商业化落地，服务园区内乘客。

这不是百度第一次在自动驾驶层面与相关城市达成合作。早在今年5月14日，百度便宣布与雄安新区开展了全自动无人驾驶道路测试。据其透露，百度Apollo开放平台的3辆L4级别自动驾驶汽车在雄安市民服务中心园区展开了持续数日的昼夜真实道路测试。

微软已完成对代码托管平台 GitHub 的 75 亿美元收购

GitHub 已经正式成为微软旗下的业务。就在欧盟批准这次规模 75 亿美元交易的一周之后，GitHub 首席执行官 Nat Friedman 在一篇博客文章中分享了这一消息。Friedman 借此机会重申了微软在 6 月份首次宣布有意收购 GitHub 时所做出的承诺。

Friedman 写道：“GitHub 将作为一个社区、平台和业务独立运营，这意味着 GitHub 将保留开发者的第一价值观、独特的精神和开放的可扩展性。我们将始终支持开发者选择任何语言、许可证、工具、平台或云。”

在这次收购宣布之后，一些用户表示担心微软可能会改变使 GitHub 成为业界托管开源项目主要枢纽的策略和功能。但整个开发者社区似乎相信这个平台在 IBM 的掌控下可以得到很好的发展。根据 Friedman 的说法，GitHub 上的用户数量从收购时的 2800 万增加到今天的 3100 万。

展望未来，Friedman 表示，微软将首先专注于增强该平台的界面。Friedman 指出，优先考虑的是强化 Project Paper Cuts，这是 GitHub 在 8 月推出的一项计划，旨在根据社区的反馈精简用户体验。

从长远来看，开发者可以期待看到与微软产品的新集成。首席执行官 Satya Nadella 在 6 月表示，微软将利用这次收购“将微软的开发者工具和服务带给新的受众。”

因此，微软可能会探索新的方式实现平台变现。GitHub 已经提供付费订阅计划，而且在本月早些时候推出了 GitHub Actions，一项自动化开发项目的服务。用户可以编写工作流来处理诸如发布一段代码或接受新用户到开源项目之类的操作。

在组织架构方面，Friedman 将从周一开始担任 GitHub 首席执行官。此职位之前由 GitHub 联合创始人 Chris Wanstrath 担任，他将加入微软，担任技术研究员。

2、公司公告

➤ 浪潮软件

10月30日，公司发布《2018年第三季度报告》。

2018年前三季度，公司实现营业收入6.34亿元，较上年同期下滑10.68%；实现归属于上市公司股东的净利润10023.19万元，较上年同期上涨238.27%；基本每股收益0.091元。

第三季度，公司实现营业收入2.42亿元，较上年同期下降6.17%；实现归属于上市公司股东的净利润7169.49万元，较上年同期增加7365.41%。

➤ 景嘉微

10月30日，公司发布《2018年第三季度报告》。

2018年前三季度，公司实现营业收入2.93亿元，较上年同期增长18.72%；实现归属于上市公司股东的净利润9868.10万元，较上年同期增长5.08%；基本每股收益0.37元。

第三季度，公司实现营业收入1.02亿元，较上年同期增长32.87%；实现归属于上市公司股东的净利润3640.18万元，较上年同期下降4.73%。

➤ 浪潮信息

10月30日，公司发布《2018年第三季度报告》。

2018年前三季度，公司实现营业收入335.96亿元，较上年同期增长102.62%；实现归属于上市公司股东的净利润3.72亿元，较上年同期增长48.76%；基本每股收益0.29元。

第三季度，公司实现营业收入144.42亿元，较上年同期增长93.04%；实现归属于上市公司股东的净利润1.76亿元，较上年同期增长65.71%。

➤ 神州泰岳

10月30日，公司发布《2018年第三季度报告》。

2018年前三季度，公司实现营业收入10.32亿元，较上年同期下滑36.89%；实现归属于上市公司股东的净利润为亏损15350.25万元，较上年同期增长318.82%；基本每股收益-0.078元。

第三季度，公司实现营业收入 3.79 亿元，较上年同期下降 14.09%；实现归属于上市公司股东的净利润为亏损 1755.26 万元，较上年同期下降 66.23%。

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