

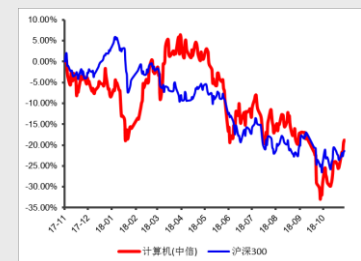
人工智能：周报（2018.11.12-2018.11.16）

2018年11月19日

## 工信部印发《新一代人工智能产业创新重点任务揭榜工作方案》

看好（维持）

市场表现 截至 2018.11.16



### ⑤ 上周板块行情回顾

上周（2018.11.12-2018.11.16）市场再次上涨。其中上证综指上涨3.09%，沪深300指数上涨2.85%；中小板综指上涨5.94%，创业板综指上涨7.18%。计算机（中信）板块、人工智能板块跟随中小创上涨。上周计算机（中信）板块上涨8.85%，人工智能板块上涨9.36%。人工智能指数市盈率（2018.11.16）上升为36.8倍，与沪深300指数市盈率（11.7倍）相比的溢价率为3.1，溢价率较上周有所回升。

### ⑤ 行业新闻

- 北京发布智源行动计划
- 德国宣布向AI领域投资30亿欧元 缩小同美国亚洲差距
- 工信部印发《新一代人工智能产业创新重点任务揭榜工作方案》
- 百度研究院迎来9位世界级AI科学家，深远布局前瞻性研究

### ⑤ 公司公告

- 11月14日，景嘉微发布《关于公司JM7200芯片项目进展情况的公告》
- 11月15日，浪潮信息发布《关于投资设立全资子公司的公告》

### 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

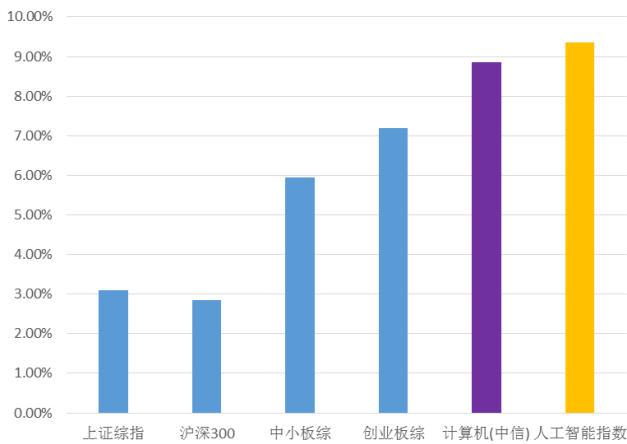
证券研究报告

## 一、二级市场表现

上周(2018.11.12-2018.11.16)市场再次上涨。其中上证综指上涨 3.09%，沪深 300 指数上涨 2.85%；中小板综指上涨 5.94%，创业板综指上涨 7.18%。计算机(中信)板块、人工智能板块跟随中小创上涨。上周计算机(中信)板块上涨 8.85%，人工智能板块上涨 9.36%。

人工智能板块市盈率略有上升。人工智能指数市盈率(2018.11.16)上升为 36.8 倍，与沪深 300 指数市盈率(11.7 倍)相比的溢价率为 3.1，溢价率较上周有所回升。

图表 1: 2018.11.12-2018.11.16 人工智能指数涨跌幅情况



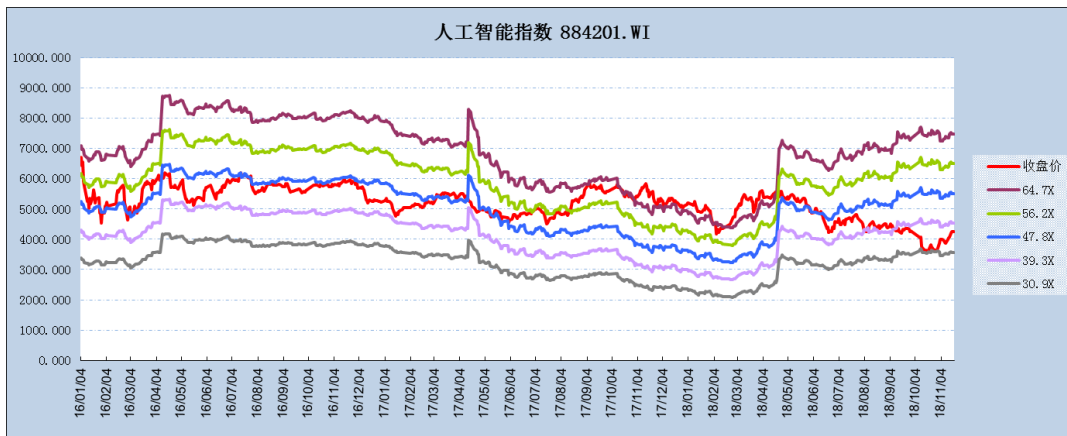
数据来源: wind, 华融证券整理

图表 2: 2016.1.4-2018.11.16 人工智能指数表现情况



数据来源: wind, 华融证券整理

图表 3: 2016.1.4-2018.11.16 人工智能指数 PE-band 表现



数据来源: wind, 华融证券整理

上周，江南化工（19.84%）、佳都科技（18.12%）位居涨跌幅前列，而劲拓股份（2.62%）赛为智能（3.36%）位居涨跌幅后两位。

图表 4: 人工智能板块涨跌幅前三位 (2018.11.12-2018.11.16)

一周涨跌幅前三位			一周涨跌幅后三位		
002226.SZ	江南化工	19.84%	300400.SZ	劲拓股份	2.62%
600728.SH	佳都科技	18.12%	300044.SZ	赛为智能	3.36%
300367.SZ	东方网力	15.32%	300024.SZ	机器人	4.10%

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

#### 北京发布智源行动计划

11月14日，在2018中国（北京）跨国技术转移大会开幕式上，北京智源行动计划正式发布，北京智源人工智能研究院（Beijing Academy of Artificial Intelligence, BAAI）揭牌成立。科技部党组书记、部长王志刚，北京市委副书记、市长陈吉宁出席会议。

北京市科学技术委员会主任许强正式发布北京智源行动计划。该计划是在科技部和北京市政府的指导和支持下，由企业、高校、院所等共同提出，是北京服务人工智能发展的顶层设计，是凝聚各方智慧的行动方案。

北京智源行动计划的愿景和目标是按照国家新一代人工智能发展规划总体部署，支持科学家勇闯人工智能科技前沿“无人区”，推动人工智能理论、方法、工具、系统等方面取得变革性、颠覆性突破，引领人工智能学科前沿和技术创新方向，推动北京成为全球人工智能学术思想、基础理论、顶尖人才、企业创新和发展政策的源头，支撑人工智能产业发展，促进人工智能深度应用，改变人类社会生活，改变世界。

北京智源行动计划是一个融合开放的系统，围绕人工智能开放服务平台、共建联合实验室、人才集聚培养、产学研学术交流等方向，重点开展四项任务：

第一是以共享数据、智能计算编程框架和算力基础设施为核心，推动算法开源，构建创新生态，打造北京智源开放服务平台；

第二是推动原始创新，共建高水平联合实验室。以人工智能领域的国家和省部级科技创新基地或独立实验室为单位，共建北京智源联合实验室，围绕人工智能领域重大核心基础理论问题，布局研究团队和项目，开展跨学科、大协同的创新攻关，服务国家人工智能发展战略；

第三是培养引进并举，集聚高端人才。放眼国际，汇聚人工智能领域基础研究创新资源，引进和培养有全球影响力的人工智能顶尖人才团队；

第四是加强产学研合作，举办全球人工智能峰会，把北京打造成为链接世界人工智能产业与学术资源的中心枢纽。

按照北京智源行动计划的部署，北京市科学技术委员会和海淀区政府推动成立北京智源人工智能研究院。研究院依托北京大学、清华大学、中国科学院、百度、旷视、美团点评、小米、字节跳动等人工智能领域优势单位，建设开放服务平台，召开人工智能峰会，协调推进联合实验室和人才培养，采用国际接轨、灵活自主的运行机制，实现研究院“轻装上阵”“跑得更快”。研究院实行理事会领导下的院长负责制，原微软亚太研发集团首席技术官、源码资本投资合伙人张宏江担任首届理事长，北京大学计算机系主任黄铁军担任首任院长。研究院将充分发挥企业主体作用，政府则重点着力制定政策、创造环境、搞好服务。

市科委主任许强，海淀区区长戴彬彬，北京智源人工智能研究院理事长、源码资本投资合伙人张宏江，北京智源人工智能研究院院长黄铁军，北京大学党委副书记叶静漪，中国科学院院士、清华大学副校长薛其坤，中科院项目管理中心主任周也方，旷视科技总裁印奇，百度副总裁赵承，小米副总裁崔宝秋，字节跳动副总裁马维英，美团点评技术学院院长刘江，寒武纪总经理陈天石等发起单位和重要合作伙伴的代表共同为研究院揭牌。

### 德国宣布向 AI 领域投资 30 亿欧元 缩小同美国亚洲差距

据国外媒体报道称，德国政府日前宣布将向人工智能研发领域投资 30 亿欧元（约合 34 亿美元），力争缩小德国同美国、亚洲在软件、创新方面的差距。

消息称，这一投资额将在 2025 年前逐渐到位，《路透社》则已经拿到了这一名为《AI 德国制造》（Almade in Germany）投资草案的计划书。从文件内容来看，德国政府比较担心数字技术和人工智能对德国传统出口制造业所带来挑战，而投资 30 亿欧元用于 AI 研发则是应对这一挑战的其中一项措施。

需要指出的是，30 亿欧元只是德国计划在 2025 年之前的 AI 投资预算。在 2025 年之后，该政府可能会继续加大投入。

同时，德国政府还在草案中强调了 AI “社会政策和劳动力” 方面的问题，反映出了十分重视隐私的德国人对于 AI 这类技术变革可能会对现有社会模式产生颠覆性影响的担忧。

“我们希望推广 AI 技术在实际商业案例中的使用，但像 AI 这些拥有深远影响影响力的技术必须在这一合理的框架予以规范，以最大程度的保障我们的基本社会价值观和个人权益。” 草案中如是写道。

有德国媒体指出，德国互联网企业对政府的这一决定表示欢迎。但德国联邦信息经济、通讯和媒体协会主席贝尔格则认为，联邦政府拿出的这笔预算额度与 AI 的重要意义相比依旧显得太少。

外界分析认为，在人工智能浪潮来袭的大趋势下，法国、英国等欧洲国家都展示出了发展 AI 的决心，纷纷宣布要在 AI 领域投资数十亿美元。可是德国这一欧盟巨兽，似乎有些在人工智能的前线队伍中姗姗来迟。

虽然以德国总理默克尔为首的本届内阁一直希望提出一项 AI 战略，以帮助这个欧洲最大的经济体适应数字时代。但德国政策制定者们一直未意识到，其基于传统制造业的出口模式十分脆弱，而且其他国家正在努力追赶。

在这个大环境下，甚至像大众汽车和戴姆勒这样的传统车企巨头也显得岌岌可危，因为像 Uber 这样的共享出行服务商已经对汽车制造商构成了威胁。因此德国政府继此前提出的“工业 4.0” 战略后，联邦教研部又启动了一个名为“学习系统”的人工智能平台。这是继“工业 4.0” 之后，德国政府推出的第二个以数字化为主题的研发平台

### 工信部印发《新一代人工智能产业创新重点任务揭榜工作方案》

工信部办公厅印发《新一代人工智能产业创新重点任务揭榜工作方案》的通知，到 2020 年，突破自动驾驶智能芯片、车辆智能算法、自动驾驶、车载通信等关键技术，实现智能网联汽车达到有条件自动驾驶等级水平。突破智能服务机器人环境感知、自然交互、自主学习、人机协作等关键技术，实现智能家庭服务机器人、智能公共服务机器人的批量生产及应用。智能消费级无人机三轴机械增稳云台精度达到 0.005 度，实现 360 度全向感知避障。全国 90% 以上地区的宽带接入速率和时延满足人工智能行业应用需求，在重点企业实现覆盖生产全流程的工业互联网示范建设，在重点区域初步建成车联网网络设施。

### 百度研究院迎来 9 位世界级 AI 科学家，深远布局前瞻性研究

美国当地时间 11 月 13 日，百度研究院在美国硅谷召开会议，宣布百度研究院顾问委员会正式成立，并宣布在 2018 年陆续迎来 9 位世界级科学家。

这九位科学家分别是：AT&T 和贝尔实验室前副总裁及首席科学家 David Belanger；伊利诺伊大学厄巴纳·香槟分校终身教授、计算机视觉领域顶级科学家 David Forsyth；著名的计算语言学专家 Mark Liberman；卡耐基梅隆大学终身教授、机器人技术领域专家 Martial Hebert；明尼苏达大学终身教授、知识发现与数据挖掘（KDD）领域的最高技术荣誉 ACM SIGKDD 创新奖得主 Vipin Kumar；计算机视觉和生物特征领域专家郭国栋；自然语言理解、机器翻译领域专家黄亮；悉尼科技大学教授、计算机视觉和人工智能专家杨易；马里兰大学帕克分校计算机科学系及电气与计算机工程系主任、自动驾驶和机器人领域领军人物 Dinesh Manocha。

其中，前五位还将担任新成立的百度研究院顾问委员会的成员。当天，百度高级副总裁、AI 技术平台体系（AIG）总负责人、百度研究院院长王海峰在现场发言中对各位顾问委员的加入表示热烈欢迎。

王海峰表示：“学术研究一直是产业间 AI 核心竞争力的重要组成部分。此次新成立的顾问委员会将为百度研究院的 AI 研究注入学术端的血液，让百度研究院在前瞻性的研究方向上，更具深远布局。未来我们将与这些科学家一起，继续去突破解决 AI 问题，用 AI 更好地服务社会和普通人的生活。”

百度研究院近年来已经在全球范围招募了一大批顶尖科学家，汇集了 Kenneth Ward Church、吴华、李平、熊辉、杨睿刚、浣军、马艳军等国内外 AI 领域世界级专家。

百度研究院成立于 2014 年，其前身是成立于 2013 年的百度深度学习研究院。目前百度研究院已经建立起了五大实验室的阵容：深度学习实验室（IDL）、大数据实验室（BDL）、硅谷人工智能实验室（SVAIL），以及新增的商业智能实验室（BIL）、机器人与自动驾驶实验室（RAL）。

## 2、公司公告

### ► 景嘉微

11 月 14 日，公司发布《关于公司 JM7200 芯片项目进展情况的公告》。

公司 JM7200 芯片在基本功能测试的基础上，正在抓紧与各整机厂商以及操作系统厂商进行测试适配。目前公司已与 CPU 厂商飞腾及操作系统厂商银

河麒麟进行了技术适配，未来公司将加快推进与其他 CPU 厂商及操作系统厂商的适配，并根据不同应用市场，推出 JM7200 系列产品，以满足嵌入式图形显控领域及升级换代计算机等不同领域的应用需求。

产品名称	主要技术指标
JM7200 芯片	(1) 工艺：28nm CMOS； (2) 内核性能：内核时钟频率最大 1300MHz（支持动态调频）；存储器时钟频率最大 1066MHz； (3) 主机接口：PCIe2.0 x16； (4) 存储器：两组 DDR3 存储器，每组位宽 32 位，最大支持 4GB 容量，存储器带宽 17 GB/s； (5) 渲染能力：含四条渲染流水线，1300 MHz 时，像素生成率为 5.2 GP/s，纹理填充率 10.4GT/s； (6) 高清解码：支持 H.264、VC-1、VP8、MPEG2 和 MPEG4 硬件解码加速； (7) 显示输出：支持四路独立图形显示控制器，支持四路 4K 超高清显示。集成四路 HDMI、两路 VGA、两路 LVDS、两路 DVO 接口； (8) 2D、3D 图形加速：支持 OpenGL1.5/OpenGL2.0 规范； (9) 多 GPU 并行：支持两个 GPU 交火并行级联处理； (10) 功耗：10W-40W

### ➤ 浪潮信息

11 月 15 日，公司发布《关于投资设立全资子公司的公告》。

公司拟以自有资金 20,000 万元在江苏省苏州市吴中经济技术开发区投资设立全资子公司：苏州浪潮智能科技有限公司（暂定名）。

对外投资的目的和对公司的影响：本次对外投资符合公司未来五年实现服务器全球第一的规划目标，在苏州吴中区投资建设浪潮 PCBA 研发与生产制造基地，充分利用当地交通区位、产业基础、人才配备、政府服务及政策等方面的优势，有利于进一步优化公司成本，为客户提供更加优质的产品和服务，提高公司的市场竞争能力。本次出资对公司财务状况和经营成果无重大影响。

## 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](http://www.hrsec.com.cn)