

AI再迎政策利好，产业结合有望不断深化

分析师：郭新宇 执业证号：S0100518120001

2019年03月20日

风险提示：AI与智能驾驶等具体产业的结合进度不及
预期

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

守 民
正 生
出 在
新 勤



【民生计算机】AI再迎政策利好，产业结合有望不断深化

事件概述：

3月19日，中央全面深化改革委员会第七次会议召开，会议审议通过了《关于促进人工智能和实体经济深度融合的指导意见》

分析与判断：

会议指出，促进人工智能和实体经济深度融合，要把握新一代人工智能发展的特点，坚持以市场需求为导向，以产业应用为目标，深化改革创新，优化制度环境，激发企业创新活力和内生动力，结合不同行业、不同区域特点，探索创新成果应用转化的路径和方法，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。

第一，此次人工智能领域是继2018年10月政治局学习会议、《政府工作报告》后再度迎来利好，政策对人工智能的鼓励有望对产业发展形成有力支撑。

第二，政策利好明确，行业应用有望持续深化。此次会议提出了“以产业应用为目标，探索创新成果应用转化的路径和方法”，明确了未来人工智能的发展方向，人工智能应用层领域相关企业有望迎来利好。

分技术应用场景来看，计算机视觉是AI主要的、能够落地的技术应用，其次是语音识别；从与细分行业的结合来看，当前AI技术落地场景主要集中于安防、语音、驾驶和零售等领域。

【民生计算机】AI再迎政策利好，产业结合有望不断深化

分析与判断：

第三，计算机视觉为核心，多领域渗透提升产业价值。在所有应用场景中，人工智能与安防的结合具有场景明确、基础技术积累充分、下游市场巨大、政府政策鼓励等优点。1) 在技术成熟度上，计算机视觉技术已经研发的较为完备，有望逐步形成显著的产业价值。2) 行业指导性政策加快了人工智能技术的应用，如平安城市、雪亮工程等。

同时，在政策的推动下，人工智能技术在医疗、交通（智能驾驶）、零售端（智能语音音箱）等领域的应用也有望进一步深化，细分领域的商业模式和产业格局可能将逐步改变，具有技术壁垒的公司有望逐步树立优势。

建议关注：智能语音领域领军企业科大讯飞，安防领域苏州科达、佳都科技、千方科技、东方网力，医疗领域卫宁健康、思创医惠，智能驾驶领域关注四维图新，以及《2018年人工智能与实体经济深度融合创新项目名单》中涉及的上市公司恒生电子。

- 分析师与研究助理简介

郭新宇，民生证券计算机行业分析师，克拉克大学金融学硕士，2016年加入民生证券研究院。

分析师承诺：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明：

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内 公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内 行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元； 518001

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

免责声明：

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“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客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。