

科创板受理名单再公布，计算机视觉有望成为焦点

分析师：郭新宇 执业证号：S0100518120001

2019年03月28日

风险提示：计算机视觉等领域的技术、应用进展不及
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】科创板受理名单再公布，计算机视觉有望成为焦点

事件概述：

3月27日傍晚，上交所网站公布了科创板第二批8家获得受理企业的名单，其中虹软科技股份有限公司在列，成为目前科创板受理名单中首个计算机视觉领域的企业。

分析与判断：

政策推动叠加定位契合，人工智能成为科创板重点支持领域。人工智能国家级战略地位已明确，3月19日中央全面深化改革委员会审议通过《关于促进人工智能和实体经济深度融合的指导意见》，政策利好不断深入为人工智能的发展提供了有力支撑。同时，人工智能是新一代信息技术中的核心之一，《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》等文件也显示人工智能等高新技术产业和战略性新兴产业与科创板的定位高度契合。

优质公司集中，计算机视觉细分领域有望重点利好。第一，从应用来看，计算机视觉是AI主要的、能够落地的技术应用；第二，商汤科技、云从科技、依图科技、深蓝科技等知名人工智能公司均处于计算机视觉领域，未来更多相关企业有望获科创板申请受理。

算法层和应用层走向融合，商业模式趋同后的对标或带来公司价值的重估。原属于算法层的创业公司逐渐获得下游更多订单，其安防、金融领域产品被更多大型政企客户所接受，收入水平也快速提升；而原属于应用层的上市公司则纷纷大力布局算法。未来随着更多相关公司申报科创板，两类公司在业绩、估值等方面的对标有望引发市场更多关注。

参股知名科创企业的公司，以及在计算机视觉领域深度布局的公司有望受益。建议关注：佳都科技、中科曙光、苏州科达、东方网力、千方科技、科大讯飞。

- 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。