

行业周报 (第十五周)

2019年04月14日

行业评级:

计算机软硬件 增持 (维持)

郭雅丽 执业证书编号: S0570515060003
研究员 010-56793965
guoyali@htsc.com

郭梁良 021-28972067
联系人 guoliangliang@htsc.com

本周观点: 关注智能网联投资机会

上周车联网和智能驾驶领域事件频出, 高德推出 100 元/年/车的高精度地图服务, 苏州成为全国第 20 个下发无人驾驶路测牌照的城市, 四维图新投资 ADAS 厂商 MINIEYE。车联网直接受益于 5G 商用, 近期政策密集催化, 产业迎来中长期投资机会。重点推荐千方科技, 建议关注四维图新、中科创达、金溢科技, 万集科技。其他重点推荐公司包括顺利办, 公司受益于社保入税, 我们预计一季报和全年均有望高增长。创业慧康, 基本面高景气, 估值性价比突出。最新标的组合: 顺利办、创业慧康、千方科技、恒生电子、中科曙光。

子行业观点

智能驾驶: 高德推出基于成本价的高精度地图服务, 高精度地图变成基础设施的一部分, 有利于 L3 级自动驾驶的加速普及。对于高精度地图商来说, 市场空间还未完全释放, 行业的成本底牌被曝光, 或将加剧行业竞争, 行业集中度有望提升。

重点公司及动态

顺利办: 受益于财税新政, 人力资本业务成为新的增长点, 且当前估值仍处于低位, 买入评级。**创业慧康:** 医疗信息化高景气, 估值性价比显现, 买入评级。**千方科技:** 智慧交通+智慧安防协同效应显现, 买入评级。

风险提示: 宏观经济整体下行的风险; 金融去杠杆带来的信用紧缩风险; 中美贸易摩擦对于经济贸易的不确定性带来的风险。

一周涨幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
科蓝软件	300663.SZ	28.75
天瑞仪器	300165.SZ	19.02
诚迈科技	300598.SZ	13.14
梅安森	300275.SZ	12.79
金证股份	600446.SH	9.96
三联虹普	300384.SZ	8.75
鼎捷软件	300378.SZ	7.87
顶点软件	603383.SH	6.79
兆日科技	300333.SZ	6.28
索菱股份	002766.SZ	6.19

一周跌幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
金财互联	002530.SZ	(20.41)
旋极信息	300324.SZ	(14.64)
超图软件	300036.SZ	(12.04)
聚龙股份	300202.SZ	(11.70)
赛意信息	300687.SZ	(11.54)
久其软件	002279.SZ	(11.36)
南威软件	603636.SH	(11.15)
国新健康	000503.SZ	(10.73)
天泽信息	300209.SZ	(10.35)
中科创达	300496.SZ	(10.34)

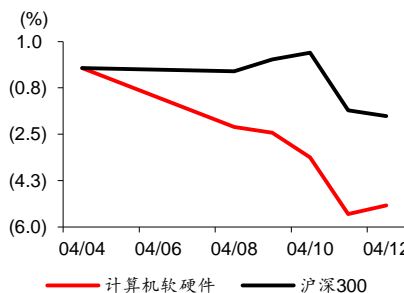
资料来源: 华泰证券研究所

本周重点推荐公司

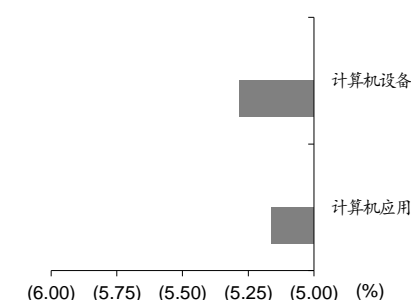
公司名称	公司代码	评级	04月12日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS(元)				P/E(倍)			
					2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
创业慧康	300451.SZ	买入	25.07	29.00~31.90	0.34	0.45	0.58	0.76	73.74	55.71	43.22	32.99
千方科技	002373.SZ	买入	19.83	22.75~26.00	0.32	0.52	0.65	0.83	61.97	38.13	30.51	23.89
顺利办	000606.SZ	买入	7.84	7.93~9.15	0.08	0.31	0.61	0.79	98.00	25.29	12.85	9.92

资料来源: 华泰证券研究所

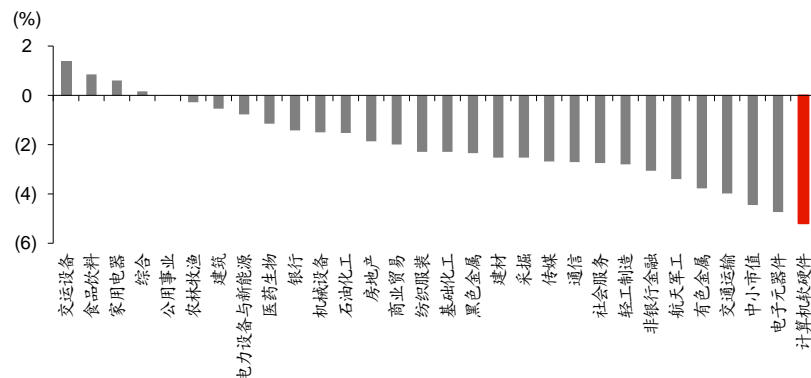
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



本周观点

4月8-4月12日，沪深300指数下跌1.81%，中小板指数下跌3.77%，创业板指数下跌4.59%，计算机（中信）指数下跌5.15%，计算机（中信）板块PE(TTM)为82倍。上周车联网和智能驾驶领域事件频出，高德推出100元/年/车的高精度地图服务，苏州成为全国第20个下发无人驾驶路测牌照的城市，四维图新投资ADAS厂商MINIEYE。车联网直接受益于5G商用，近期政策密集催化，产业迎来中长期投资机会。重点推荐千方科技，建议关注四维图新、中科创达、金溢科技、万集科技。其他重点推荐公司包括顺利办，公司受益于社保入税，我们预计一季报和全年均有望高速增长。创业慧康，基本面高景气，估值性价比突出。最新标的组合：顺利办、创业惠康、千方科技、恒生电子、中科曙光。

高德发布“高精宣言”，以成本价提供高精度地图

高德地图以成本价提供L3级高精度地图。4月11日，高德地图在北京举行“高精宣言”媒体沟通会，表示将对高精地图服务进行升级，并以每辆车100元/年的成本价提供标准化高精地图。高德此次升级的全要素高精地图，数据维度涵盖高精道路模型、高精车道模型与高精定位模型三大类的67项具体要素，能够满足L3级别自动驾驶的需要。

此前高德地图的高精地图产品并不开放，仅在阿里生态下的商业应用场景使用，如菜鸟裹裹物流配送、车路协同、城市大脑等业务。依赖于阿里巴巴的高精地图落地场景，高德地图得以积累了大量的实际经验，从而不断降低其采集和更新成本。发布会上，高德地图高精地图事业部副总经理徐强表示“高精地图的价格高昂主要在于地图的维护周期长，以及成本采集、生产、质检、工程落地等多项措施的费用支出，市面上的厂商销售价格基本维持在每辆车700、800元/年。”

行业内已达成共识，面向L3/L4及更高级别的自动驾驶，高精度地图已成为刚需，高德地图以成本价提供高精度地图，有利于L3级及更高级别自动驾驶的加速普及。但另一方面，对于其他高精度地图商来说，市场空间还未完全释放，行业的成本底牌被曝光，将加剧行业竞争，行业集中度有望提升。目前行业内高精度地图厂商主要包括高德、四维图新、HERE等传统图商，以及谷歌、百度等互联网巨头，还有自动驾驶创业公司如Momenta。

长三角智能驾驶联盟成立，下发苏州首批智能网联车测试牌照

4月11日，苏州高铁新城举办了长三角G60科创走廊智能驾驶产业联盟成立大会，该联盟由来自上海松江区、杭州市、苏州市等九城（区）的智能驾驶企业、科研院所、金融机构等约80家单位共同组建，旨在推动长三角区域的智能驾驶产业发展，并希望参与研究制定国家智能网联汽车标准体系。成立大会现场下发了苏州首批智能网联汽车测试牌照。获牌企业为初速度（苏州）科技有限公司（Momenta）、苏州禾昆智能科技有限公司

初速度（苏州）科技有限公司（Momenta）成立于2016年9月，是一家自动驾驶技术研发公司，其核心技术包括基于深度学习的环境感知、高精地图、驾驶决策，同时也为客户提供L3-L4高阶自动驾驶解决方案及衍生出的大数据服务与产品，包括实时车道线/路沿检测、可行驶区域检测、3D车辆检测、人体特征点检测等多种SDK。根据IT桔子，2018年10月份，Momenta新完成一轮战略融资，累计融资超过2亿美元，估值超10亿美元。Momenta的投资方有：腾讯、招商局创投、上海国资经营公司旗下国鑫资本、苏州元禾资本以及建银国际，蔚来资本、高达资本、顺为资本、创新工场、真格基金、蓝湖资本、戴姆勒集团、GGV等。

苏州禾昆智能为禾多科技全资子公司。禾多科技成立于2017年，2018年10月完成A轮数千万美元融资，由红杉资本中国基金领投，泛海投资、IDG资本、四维图新和BAI（贝塔斯曼亚洲投资基金）跟投。2018年12月14日，禾多科技正式发布自动驾驶代客泊车

系统 HoloParking, 这是第一款支持全天候、全场景下真实运营的智能代客泊车产品。目前禾多科技主要是提供两大核心方案, 即 HoloPilot (高速公路自动驾驶量产解决方案) 和 HoloParking (智能代客泊车量产解决方案)。

四维图新投资自动驾驶感知公司 MINIEYE

自动驾驶感知技术公司 MINIEYE 宣布完成 B 轮 1.5 亿元融资, 同时获得数亿元授信额度。该轮投资由四维图新通过旗下四维互联并购基金战略领投, 浙商创投等跟投, 原投资方继续增持。MINIEYE 透露, 将于今年发布 L2-L3 级别自动驾驶产品, 目前正在加速 B+轮融资进度。

MINIEYE 成立于 2013 年, 是国内最早一批从事自动驾驶及辅助驾驶技术研发的企业之一, 致力于依托人工智能, 为车辆提供可靠的环境感知整体解决方案。据企业官方介绍, Minieye ADAS 产品主要包括后装 ADAS 系统 M4 与前装 ADAS 系统 X1 两款。其功能包括了前向碰撞预警、虚拟保险杠、前车启动提醒、车道偏离预警。同时, X1 的整机功耗小于 3W, 能够应对大雨、夜晚低光、异型车、高温、颠簸等不同工况。按照 MINIEYE 的规划, 未来在 ADAS 产品上还将加入自动紧急刹车、自适应巡航控制、车道保持、行人碰撞预警、交通标示识别等功能。2019 年, 他们与包括比亚迪、东风、众泰、美国通用在内的六家车企达成合作。L0-L1 级别自动驾驶产品已落地前装市场, 在比亚迪、东风等品牌车型上实现量产, 定点包括奇瑞、东风柳汽、众泰等车企在内的近二十款车型, 覆盖乘用车和商用车领域。

我们认为 MINIEYE 与四维图新具有较好的协同效应。MINIEYE 的优势在于感知技术, 而四维图新的优势在于底层大数据与算法等核心能力, 投资 MINIEYE 有望加速底层的技术、数据、芯片产品化, 推动 ADAS 产品的量产与普及。

2019 年政府工作报告中明确两年内取消高速公路省界收费站, 关注 ETC 投资机会

2019 年两会政府工作报告中, 李克强总理提到“两年内基本取消全国高速公路省界收费站, 实现不停车快捷收费, 减少拥堵、便利群众。”交通部部长李小鹏也做出明确表态, 要坚决落实党中央、国务院的决策部署, 深化高速公路制度改革, 降低过路过桥费用, 取消高速公路省界收费站, 实现不停车快捷收费, 减少拥堵, 便利群众。该政策将促使 ETC 投资在未来两年内密集释放。

我们测算 2019-2020 年 ETC 潜在市场规模超过 270 亿元。根据交通部路网中心数据, 截至 2018 年 12 月底, 全国 29 个联网省份共有收费站 9322 个, ETC 专用车道 19674 条, MTC 车道 60405 条, 混合车道 2318 条。全国 ETC 用户数约为 7656 万, 其中客车用户数为约 7134 万, 占 93.18%。公安部统计数据 displays, 截至 2018 年底全国汽车保有量达 2.4 亿辆, 小型载客汽车首次突破 2 亿辆, 据此测算 2018 年 ETC 市场渗透率为 36%。暂不考虑汽车保有量增量, 假设到 2020 年市场渗透率达到 90%, 意味着有超过 1 亿的潜在增量空间。假设每个 ETC 终端设备(主要是 OBU 车载单元)的初装费用价格为 200 元, 再加上设备维护费用约为初装费用的 20%, OBU 一般每 5 年更新一次, 假设 20% 的设备需要更新。据此推测 2019-2020 年 ETC 潜在市场规模超过 270 亿元。

图表1：ETC潜在市场规模测算

	数量(亿)	单价(元)	市场规模(亿元)
增量新装规模	1	200	200
增量维护规模	1	40	40
存量更新规模	0.77x20%	240	36.75
总计			276.75

资料来源：公安部、交通部、华泰证券研究所

ETC行业集中度较高。目前ETC行业的市场主要玩家包括深圳市金溢科技有限公司、北京万集科技股份有限公司、北京聚利科技股份有限公司、北京握奇数据系统有限公司、北京千方科技股份有限公司。行业发展快考验大家的产能和资金能力，利好头部厂商，建议关注金溢科技、万集科技、千方科技。

本周专题：关注智能网联投资机会

5G商用催生V2X车联网成熟

车联网也称作V2X (Vehicle to Everything)，是汽车与万物互联，包括车与车 (V2V)，车与基础设施 (V2I)、车与行人 (V2P) 以及与网络 (V2N) 之间的通信。V2X是未来智能交通运输系统的关键技术，可以通过通讯获得实时路况、道路信息、行人信息等一系列交通信息，从而提高驾驶的安全性、减少拥堵、提高交通效率、提供车载娱乐信息等。

目前车联网有DSRC和LTE V2X两大路线，中国以LTE V2X为主。2018年11月13日，工信部发布了《车联网(智能网联汽车)直连通信使用5905-5925MHz频段管理规定(暂行)》，规划了5905-5925MHz频段共20MHz带宽的专用频率资源，用于基于LTE演进形成的V2X智能网联汽车的直连通信技术。

图表2：车联网两种技术路径

	DSRC	LTE-V2X
简介	专用短程无线通信技术，可以实现在特定小区内对高速运动下的移动目标的识别和双向通信，可实时传输图像、语音和数据信息，实现V2I、V2V及V2P的双向通信	基于4.5G网络，以LTE蜂窝网络作为V2X的基础，面向未来5G的重点研究方向，是车联网的专有协议，面向车联网应用场景，实现V2X
现状	研发测试基本定型，是美国V2V标准	发展相对较晚，仍在研究阶段，国内相对有优势
优势	发展成熟并开始应用，低延时，可靠性高	延时更低，可靠性更高，通信距离更广，系统容量更大，有成本优势
国内厂商	东软集团、金溢科技	华为、大唐电信
国外厂商	恩智浦、日本电装、瑞萨科技	高通、LG

资料来源：亿欧网、华泰证券研究所

车联网对低延时要求高，5G商用是解决延时问题的希望。无人驾驶汽车要通过网络实时传输大量的汽车导航信息、位置信息，以及汽车各个传感器数据上传至云端和其他车辆。面对庞大的数据传输量，稳定、大带宽、低延时的网络是必须的基础设施，关乎车辆行驶安全和乘客生命安全。自动驾驶汽车在60公里/小时的速度下行驶，如果延时是60毫秒，车的整个制动距离大概在一米左右，如果是10毫秒的延时，车的制动距离就是17厘米。5G推动了边缘计算，而边缘计算让V2X的落地成为可能。边缘计算与云计算相互协同合作，云计算负责全局性、非实时、长周期的大数据处理与分析，而边缘计算则面向网络边缘侧全新业务形态，根据业务需求对局部性、实时、短周期数据的处理与分析。5G技术与边缘计算相结合，可实现高达每秒10GB的带宽，从而解决车联网所需的通信级别。

2019年博鳌亚洲论坛上，工信部部长苗圩表示，5G应用80%将用于物和物之间的通讯。“移动状态的物联网最大的一个市场可能就是车联网，以无人驾驶汽车为代表的5G技术的应用，可能是最早的一个应用。”苗圩表示工信部正在研究推动车联网的发展，并已与交通部部长达成共识，加快推动公路数字化、智能化改造。

政策密集催化，车联网基础设施建设提速

工信部提出 2020 年车联网渗透率达到 30% 的目标。2018 年 12 月底，工信部印发《车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》，《行动计划》对分阶段实现车联网产业高质量发展提出了目标要求：第一阶段，到 2020 年，将实现车联网（智能网联汽车）产业跨行业融合取得突破，具备高级别自动驾驶功能的智能网联汽车实现特定场景规模应用，车联网用户渗透率达到 30% 以上，智能道路基础设施水平明显提升；第二阶段，2020 年后，技术创新、标准体系、基础设施、应用服务和安全保障体系将全面建成，高级别自动驾驶功能的智能网联汽车和 5G-V2X 逐步实现规模化商业应用，“人-车-路-云”实现高度协同，人民群众日益增长的美好生活需求得到更好满足。

无人驾驶测试牌照相继发放，行业准入壁垒降低。2018 年 4 月工信部、公安部、交通部三部委联合印发《智能网联汽车道路测试管理规范（试行）》，随后北京、上海、重庆、深圳、福建、长沙、长春等地陆续出台相关产业政策。截至 4 月 1 日，全国已有 20 个城市发放无人驾驶路侧牌照，百度、阿里、腾讯等互联网巨头均参与其中。

图表3：无人驾驶牌照发放情况

No	发布主体	最早发布日期	获牌照企业数	测试车辆牌照数	开放测试道路里程(公里)	累计测试里程(万公里)	主要参与/获得牌照企业
1	北京	2017年12月18日	8	56	123.0	15.35	百度、小马智行
2	河北保定	2018年1月11日					百度
3	重庆	2018年3月14日	7				长安、百度、福田
4	上海	2018年3月1日	3		31.6	3	上汽、蔚来、宝马
5	广东肇庆	2018年3月23日	1		70		AutoX
6	福建平潭	2018年3月30日	3				百度、金龙、清华
	国家三部委	2018年4月11日					《智能网联汽车道路测试管理规范（试行）》
7	湖南长沙	2018年4月16日	4				中车、CiDi、百度
8	吉林长春	2018年4月16日	1				一汽
9	广州南沙	2018年4月25日	1				小马智行
10	浙江杭州	2018年5月21日	1				阿里
11	深圳	2018年5月22日	1		124.0		腾讯
12	天津	2018年6月28日	2		29.9		卡达克、百度
13	山东济南	2018年7月25日	1		4.8		中国重汽
14	江苏	2018年9月3日	2				上汽、奥迪
15	河南	2018年11月6日					
16	湖北武汉	2018年11月27日					
17	江苏常州	2018年11月30日	3				智加、金龙
18	广东省	2018年12月3日					
19	西安	2019年2月20日					
20	苏州	2019年4月11日					即将登场

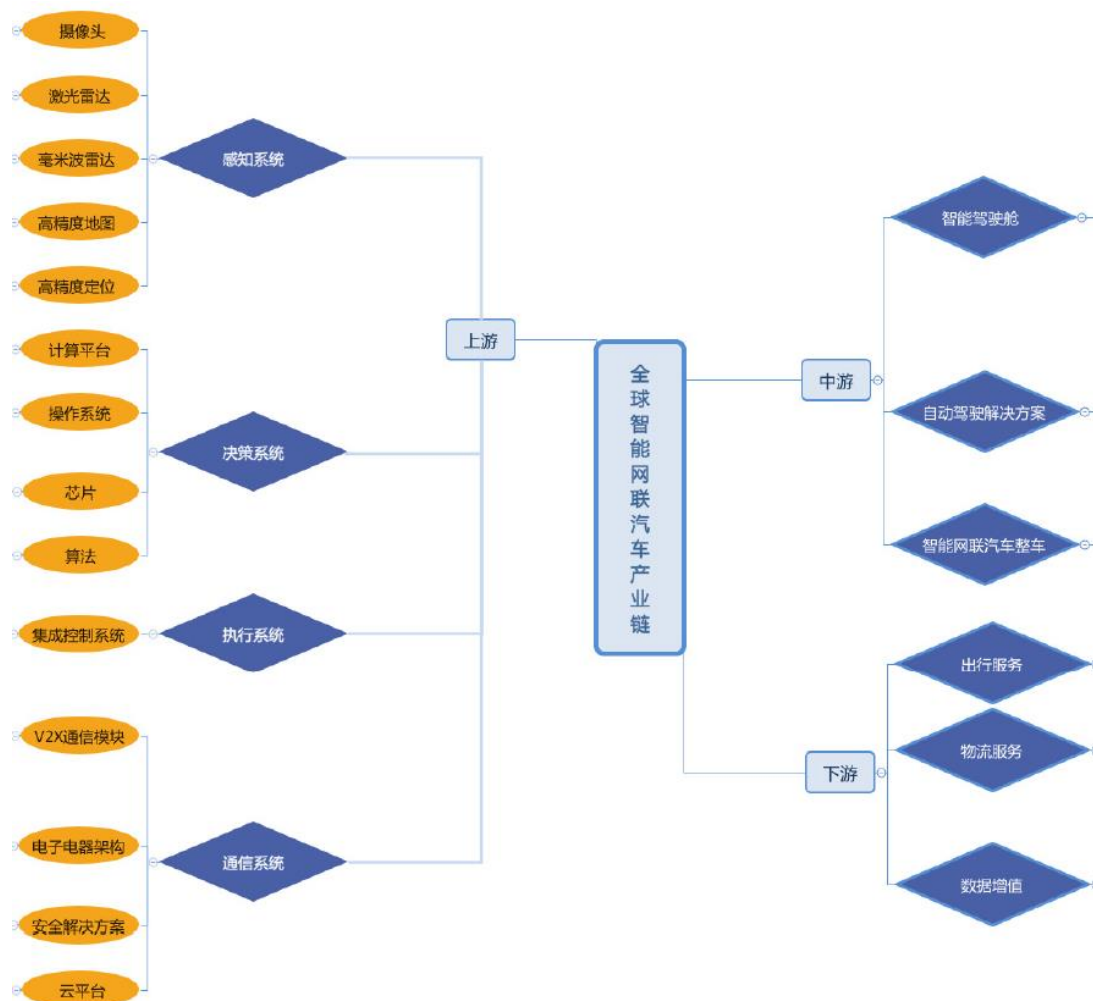
资料来源：厚势汽车、华泰证券研究所

智能网联全球产业链

智能网联汽车产业链包含上游关键系统、中游系统集成以及下游的应用服务。产业链上游涵盖感知系统、决策系统、执行系统、通信系统等关键系统。产业链中游涵盖智能驾驶舱、自动驾驶解决方案、智能网联汽车整车等系统集成。产业链下游涵盖出行服务、物流服务、数据增值等应用服务。

在全球产业链中，北美形成了以美国为核心，加拿大等国家配套发展的生态体系。欧洲传统整车厂集中，技术基础好，产业配套方面一级供应商技术储备深厚，创新能力强大，形成产业协同联盟。亚洲市场优势明显，尤其中国汽车市场已多年保持世界产销量第一，市场优势和数据优势下未来可期。

图表4：智能网联汽车产业链



资料来源：迪赛智库、华泰证券研究所

图表5：全球产业链区域优势及参与者

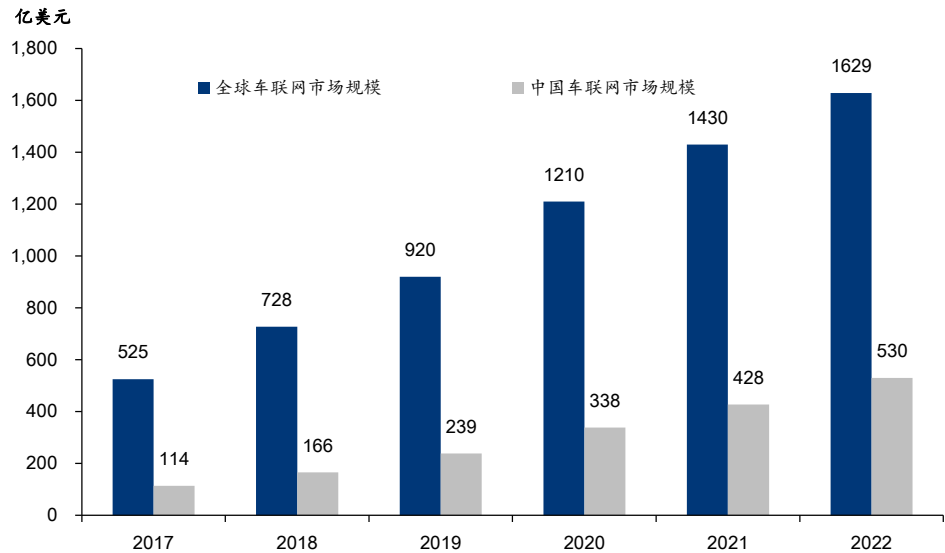


资料来源：迪赛智库、华泰证券研究所

市场规模广阔，四类参与者缺一不可

根据前瞻产业研究院数据，2018年全球车联网市场规模为728亿美元，中国市场规模为166亿美元；预计到2022年，全球车联网市场规模为1629亿美元，中国市场规模为530亿美元。2018-2022年车联网全球市场规模复合增速为25%，中国市场规模增速为36%，中国市场高于全球平均增长速度。中国市场规模在全球占比也将从2017年的21.7%增长到2022年的32.5%。

图表6：车联网市场规模



资料来源：前瞻产业研究院、华泰证券研究所

车联网领域四种参与者不可或缺：

第一类参与者解决行驶环境感知问题。软件方面，包括基于人工智能的决策层、高精度地图定位等，其次还有硬件相关的雷达、摄像头以及各类传感器等。建议关注四维图新。

第二类参与者解决智能网联决策控制，比如基于人工智能的车路协同系统、车载计算机系统等。建议关注中科创达。

第三类参与者解决智能网联的安全问题，防止车联网被远程入侵与操控。建议关注启明星辰、绿盟科技。

第四类参与者解决应用落地问题。建议关注千方科技、金溢科技、万集科技。

重点公司概况

图表7：重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	04月12日	目标价区间	EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	(元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
恒生电子	600570.SH	增持	92.00	\-\	0.76	1.04	1.46	1.93	121.05	88.46	63.01	47.67

资料来源：华泰证券研究所

图表8：重点公司最新观点

公司名称	最新观点
创业慧康 (300451.SZ)	医疗信息化旗舰扬帆起航 公司是国内领先的医疗卫生信息化软件供应商，拥有医院信息化系统、公共卫生信息化系统提供能力。2012-2018年营业收入年复合增速24%，净利润年复合增速30%。受益于政策密集驱动，医疗信息化行业将于2019、2020年迎来订单密集释放期，行业景气度高。公司作为行业旗舰，在传统医院信息化解决方案、区域卫生信息化解决方案、医疗信息化创新业务领域均有较强竞争力，有望进入快速发展期。预计2018-2020年EPS分别为0.45元、0.58元、0.76元，首次覆盖给予“买入”评级。 点击下载全文：创业慧康(300451,买入)：医疗信息化旗舰扬帆起航
千方科技 (002373.SZ)	“一体两翼”助力高成长，维持“买入”评级 公司2018年实现收入72.51亿元，同比增长35.35%，实现归母净利润7.63亿元，同比增长63.80%，业绩低于此前预期值（8.59亿元），主要系人员大幅增加所致。5G落地有望加速车联网应用成熟，看好公司行业布局与市场空间。预计2019-2021年EPS0.65、0.83、1.05元，给予2019年目标PE35-40倍，目标价22.75-26元，维持“买入”评级。 点击下载全文：千方科技(002373,买入)：“交通+安防”协同效应显现
顺利办 (000606.SZ)	公司2018年预计实现归母净利润约2.4亿，同比增274% 公司2018年预计实现营收约10亿元，同口径剔除制造业后营收同比增长约200%；实现归母净利润约2.4亿元，同比增长273.74%；由于公司2018年7月起并表快马财税60%股权，并于2018年12月与79家下属终端资产签署了《终止合作协议》，模拟重组后且上述79家终端资产不再纳入合并报表后的业绩，2018年公司归母净利润同比增长50%。业绩略低于市场预期。预计公司2018-2020年EPS为0.31、0.61、0.79元，维持买入。 点击下载全文：顺利办(000606,买入)：业绩高速增长，业务渐入佳境
恒生电子 (600570.SH)	2019Q1归母净利润增长5.8-6.2倍，扣非归母净利润增长1.5%-14.5% 公司发布2019年一季报业绩预告，Q1实现归母净利润约3.9亿-4.145亿之间，同比增长约579.98%-622.7%，Q1扣非后净利润约为3500万-3950万，同比增长1.48%-14.52%。归母净利润高增原因主要是金融资产公允价值变动收益大幅增加（公司持有科蓝软件5%股权，科蓝今年以来股价大幅上涨），预计增厚利润3.55亿元-3.75亿元。预计2019-2021年EPS分别为1.46、1.93、2.47元，由于公司当前估值偏高，下调评级至“增持”。 点击下载全文：恒生电子(600570,增持)：政策需求旺盛有望推动公司高增长

资料来源：华泰证券研究所

图表9：建议关注公司一览表

公司名称	公司代码	04月12日 收盘价 (元)	朝阳永续一致预期 EPS (元)				P/E (倍)			
			2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
中科曙光	603019.SH	59.07	0.48	0.67	1.00	1.43	123.06	88.16	59.07	41.31
金溢科技	002869.SZ	29.85	0.76	0.18	1.44	1.44	39.28	165.83	20.73	20.73
万集科技	300552.SZ	28.19	0.35	0.06	0.68	0.99	80.54	469.83	41.46	28.47
四维图新	002405.SZ	25.29	0.20	0.36	0.36	0.42	126.45	70.25	70.25	60.21
中科创达	300496.SZ	34.08	0.19	0.40	0.60	0.86	179.37	85.20	56.80	39.63
启明星辰	002439.SZ	27.02	0.50	0.63	0.77	0.96	54.04	42.89	35.09	28.15
绿盟科技	300369.SZ	12.91	0.19	0.22	0.28	0.35	67.95	58.68	46.11	36.89

资料来源：朝阳永续、华泰证券研究所

行业动态

芯片

1、高通宣布新型数据中心人工智能芯片计划：2020年生产

高通宣布将提供一款可以加速人工智能处理速度的新型数据中心芯片。这款芯片的关键特征在于能效效率。高通高管基斯·克里辛表示，高通将在今年晚些时候披露关于其 Cloud A1 100 芯片的更多细节。他表示，这不是手机处理器的简单改版，其人工智能处理能力达到该公司旗舰手机芯片的 50 倍。该产品将于 2020 年开始生产。

（2019-4-10 新浪科技）

人工智能

1、华为再攻 AI 算力 发布 Atlas 人工智能计算平台

华为正式推出基于昇腾 AI 芯片的 Atlas 人工智能计算平台——即针对 AI 全场景的解决方案。据介绍，Atlas 人工智能计算平台包括 Atlas 200 AI 加速模块、Atlas 300 AI 加速卡、Atlas 200 DK AI 开发者套件、Atlas 500 智能小站四款产品。这些产品可以应用于公共安全、运营商、金融、互联网、电力等行业。

（2019-4-10 21 世纪经济报道）

2、美图上线“AI 开放平台” 服务 AR 试妆等行业

美图公司在人工智能展会 VALSE 2019 新上线了美图 AI 开放平台。据介绍，该平台依托于美图影像实验室 (MTlab)，聚焦人脸技术、人体技术、图像识别、图像处理、图像生成五大技术领域，目前已服务于医疗美容、美妆门店、智能硬件、移动互联网等业务场景，与丝芙兰、屈臣氏、百度网盘、联想、中国电信、腾讯动漫、淘宝网等企业达成合作。

（2019-4-12 证券时报）

3、工程安全平台青铜建服完成数千万天使融资

聚焦施工安全领域的人工智能安全大数据服务平台青铜建服宣布完成了数千万元人民币的天使轮融资，本轮融资由丰厚资本领投，麒麟创投等跟投。该公司成立于 2017 年，致力于运用物联网、生物识别等新科技，创新安全管理、培训和监测诊断技术，为用户提供安全管理解决方案。

（2019-4-12 36kr）

4、人工智能计算平台研发商“黑芝麻智能科技”获近亿美元 B 轮融资

人工智能计算平台研发商“黑芝麻智能科技”宣布获得 B 轮融资，由君联资本旗下专业半导体基金君海创芯领投，上汽集团、SK 中国、招商局集团旗下招商局创投、极光创投、达泰资本、风和资本等跟投。本轮融资将主要用于自动驾驶域控制器参考设计研发、车规级软件集成等。

（2019-4-12 36kr）

5、AI 安防公司澎思科技完成 A 轮 1.5 亿元融资

人工智能安防公司澎思科技宣布完成 A 轮 1.5 亿元融资，该轮融资由 360、富士康等产业资本联合投资。澎思科技表示，此轮融资将用于继续夯实算法、软硬件产品研发，打造更丰富的产品线，针对智能安防、智能制造等垂直行业进行全系列的产品布局。同时，澎思科技也将通过北京和新加坡研究院加强技术储备，发掘更多 AI 技术与各类垂直行业场景的落地结合点，适时切入新的赛道。

（2019-4-11 36kr）

大数据

1、诸葛找房 1 年落地 100 城，开启“新百城计划”

房产大数据平台“诸葛找房”宣布开启“新百城计划”，其宣布 2018 年共完成落地 100 城分公司的计划，接下来计划实现全国 300 个城市的线下覆盖。此外，诸葛找房近期联手支付宝推出智慧门店，将对数百家经纪公司线下门店进行智能化改造，同时提供 SaaS 升级和线上平台流量支持。

（2019-4-12 36kr）

2、雅虎就数据泄露案达成和解协议：金额达 1.175 亿美元

由于遭遇史上最大数据泄密事件，雅虎接受了一项修改后的 1.175 亿美元和解协议，与本案的数百万受害者达成和解。这起案件在 2013 至 2016 年间导致大约 30 亿帐号受到影响，而雅虎则被控在披露此事的过程中反应过慢。雅虎目前已经成为 Verizon 电信旗下的一家公司。

（2019-4-10 新浪科技）

区块链

1、苏宁金融宣布上线区块链+物联网汽车库融平台

苏宁金融宣布正式推出区块链+物联网汽车库融平台，针对供应链金融质押场景中常见的道德风险、操作风险痛点，融合物联网、区块链及人工智能技术，苏宁金融打造了汽车库融平台，提供基于软硬件集成控制的汽车库存监管综合金融解决方案。

（2019-4-8 星界）

无人驾驶

1、奇瑞捷豹路虎与中国联通签署 5G 战略合作协议

中英合资奇瑞捷豹路虎汽车有限公司与中国联合网络通信有限公司 10 日签署 5G 战略合作协议，双方将在网络技术研究、应用研究和通信服务等方面展开合作，通过推动 5G 网络与工业互联网、智能驾驶等结合应用，持续推进“智能+”，推动汽车智能制造的升级。

（2019-4-11 中新社）

2、特斯拉：全系列目前均标配自动驾驶功能

所有特斯拉汽车现在都配备了自动驾驶仪，将作为一个标准功能捆绑在一起，现在比之前的选择成本更低。Model 3 标准版+现价 3.95 万美元，配备自动驾驶功能；标准版相比标准版+在软件上进行了限制，同时取消了在线下单菜单。另自周四开始，美国客户可以按揭形式租赁 Model 3。

（2019-4-12 彭博）

3、高德地图宣布升级高精地图服务

高德地图表示将对高精地图服务进行升级，并以成本价格提供标准化高精地图，与合作伙伴分享研发和商业化的成果，加速自动驾驶进程。高德将为合作伙伴提供满足 L3 级别、覆盖国内除港澳台地区外全部高速及城市快速路的全要素标准化高精地图数据，还将依托自动化生产能力及商业化经验，提供高质量的数据更新服务以及工程交付服务。

（2019-4-11 36kr）

4、无人驾驶技术公司 AutoX 获数千万美元 A3 轮融资

自动驾驶公司 AutoX 宣布，已在数月前获得由东风领投的数千万美元 A3 轮融资。此次融资后，东风与 AutoX 计划大规模量产前装 L4 级无人驾驶商用车型，AutoX 也计划以深圳为基地向国内市场扩张。

（2019-4-10 36kr）

5、MINIEYE 完成 B 轮融资，四维图新基金战略领投

近日，专注于研发自动驾驶感知系统的 MINIEYE 宣布完成 B 轮融资，同时获得数亿元授信额度。该轮投资由四维图新通过旗下四维互联并购基金战略领投，浙商创投等跟投，原投资方继续增持。本轮资金将用于扩大前后装市场份额，保障业务规模迅速增长下的现金流储备，同时重点投入 L2+ 自动驾驶产品的研发，加速其落地量产。

（2019-4-8 36kr）

图表10: 公司动态

公司	公告日期	具体内容
顺利办	2019-04-08	控股股东减持股份预披露公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-08\5156131.pdf
	2019-04-08	关于董事长彭聪先生延长不减持公司股份承诺的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-08\5156566.pdf
	2019-04-08	关于股东签订《表决权委托协议》的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-08\5156568.pdf
	2019-04-08	关于收到股东《解除<一致行动协议>通知书》的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-08\5156570.pdf
千方科技	2019-04-10	2018年度独立董事述职报告(陈荣根) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164741.pdf
	2019-04-10	2018年度独立董事述职报告(黄峰) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164746.pdf
	2019-04-10	公司章程(2019年4月) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164768.pdf
	2019-04-10	2018年度监事会工作报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164755.pdf
	2019-04-10	第四届监事会第十六次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164756.pdf
	2019-04-10	关于募集资金投资项目延期的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164769.pdf
	2019-04-10	关于会计政策变更的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164753.pdf
	2019-04-10	2018年年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164771.pdf
	2019-04-10	独立董事关于公司第四届董事会第二十三次会议相关事项的专项说明和独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164764.pdf
	2019-04-10	国泰君安证券股份有限公司关于公司发行股份购买资产之标的公司2018年度承诺盈利实现情况的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164744.pdf
	2019-04-10	关于公司2018年度募集资金存放与使用情况鉴证报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164780.pdf
	2019-04-10	第四届董事会第二十三次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164752.pdf
	2019-04-10	公司章程修正案 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164772.pdf
	2019-04-10	华泰联合证券有限责任公司关于公司2018年度募集资金使用情况的专项核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164749.pdf
	2019-04-10	华泰联合证券有限责任公司关于公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164762.pdf
	2019-04-10	2018年度内部控制自我评价报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164763.pdf
	2019-04-10	2018年度日常关联交易预计的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164767.pdf
	2019-04-10	2019年度对外担保额度的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164742.pdf
	2019-04-10	独立董事关于第四届董事会第二十三次会议相关事项的事前认可意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164760.pdf
	2019-04-10	关于公司非经营性资金占用及其他关联资金往来的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164743.pdf
	2019-04-10	华泰联合证券有限责任公司关于公司非公开发行募集资金投资项目延期的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164754.pdf
	2019-04-10	内部控制规则落实自查表 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164766.pdf
	2019-04-10	关于回购注销部分限制性股票的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164748.pdf
	2019-04-10	北京市天元律师事务所关于公司限制性股票激励计划回购注销部分限制性股票的法律意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164747.pdf
2019-04-10	内部控制鉴证报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164770.pdf	

	2019-04-10	关于举行 2018 年年度报告网上说明会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164765.pdf
	2019-04-10	关于继续使用部分闲置募集资金进行现金管理的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164757.pdf
	2019-04-10	关于使用自有资金进行现金管理的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164777.pdf
	2019-04-10	华泰联合证券有限责任公司关于公司使用部分闲置募集资金进行现金管理的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164758.pdf
	2019-04-10	2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164759.pdf
	2019-04-10	2018 年年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164775.pdf
	2019-04-10	关于召开 2018 年年度股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164781.pdf
	2019-04-10	关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164773.pdf
	2019-04-10	关于发行股份购买资产之交易对手方对 2018 年度业绩承诺实现情况的说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164776.pdf
	2019-04-10	关于交易对手方对置入资产 2018 年度业绩承诺实现情况的说明审核报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164761.pdf
	2019-04-10	2018 年度独立董事述职报告（慕丽娜） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164751.pdf
	2019-04-10	2018 年年度审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5164779.pdf
创业慧康	2019-04-12	关于董事辞职的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5178587.pdf
	2019-04-08	2019 年第一季度业绩预告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-08\5156594.pdf
	2019-04-08	关于控股股东部分股份质押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-08\5156595.pdf
恒生电子	2019-04-12	恒生电子 2018 年年度股东大会会议资料 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5173337.pdf
	2019-04-10	恒生电子六届二十七次董事会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5165522.pdf

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

风险提示

宏观经济整体下行的风险，宏观经济整体下行影响计算机软硬件行业下游需求；
金融去杠杆带来的信用紧缩风险，金融去杠杆和信用紧缩将提升行业融资成本，影响经营效率和利润率；
中美贸易摩擦不确定性带来的风险，中美贸易摩擦或导致核心零部件进口和产品出口，影响行业发展。

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、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或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20% 以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在 -5%~5% 之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20% 以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区益田路 5999 号基金大厦 10 楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com