

# 计算机

## 强推 AI，智能时代加速到来

**事件：**2021年8月10日，小米举办以《我的梦想，我的选择》为主题的雷军2021年度演讲，首款仿生四足机器人---CyberDog正式亮相，代表了对未来科技的不断探索，CyberDog工程探索版定价9999元。未来小米将陆续开源CyberDog的其中一部分成果。

**AI 软硬件结合，为 CyberDog 全面赋能。**CyberDog 通过搭载 NVIDIA JETSON XAVIER NX 平台，内置 384 个 CUDA Cores、48 个 Tensor Cores、6 个 Carmel ARMv8.2-A CPU 和两个深度学习加速引擎（DLA, Deep Learning Accelerator）。NVIDIA JETSON XAVIER NX 采用 12nm 制程，在 15W 的低功耗下可提供高达 21 TOPS 的加速计算能力，能够并行运行现代神经网络并处理来自多个高分辨率传感器的数据（如 16 路 H.264 的 1080P 视频流解码）。同时，CyberDog 搭载了 11 个高精度传感器（包括触摸传感器、地磁传感器、惯性测量单元、GPS 模组、AI 交互相机、双目超广角相机、环境光传感器、超声波传感器、Intel RealSense D450 深度摄像模组、TOF 传感器、光流计等），可全面主动探测外部细微变化，提升生物感知能力，从而完成诸如自动识别跟随、SLAM 建图、导航避障、AI 语音交互、智能语音操控等，成为一个 AIoT 智能交互终端。CyberDog 可谓一台具有强大 AI 处理能力、支持多模态交互的边缘计算服务器，小米通过建立“CyberDog 圈子”并设立小米机器人实验室，不断开放更多操作和代码后，有望在未来为 CyberDog 带来更强大的 AI 场景处理能力。

**多重感知是 AI 产业方向，场景化趋势明显，智能时代加速到来。**我们可以看到，无论是 CyberDog 的 11 个高精度传感器、海康威视等传统安防龙头厂商沿着光的波长进行产品矩阵扩张以增加感知数据的获取维度、亦或者自动驾驶汽车的激光/毫米波雷达/超声波雷达/360 环视/AI 摄像头/GPS 高精度定位技术的融合，甚至是被誉为“缩小版自动驾驶”的扫地机器人所搭载的 LDS SLAM+双目摄像头+AI 算法方案，都显示了多维度的环境数据感知是目前 AI 产业的演进方向，并且深度神经网络算法带动的 AI 产业呈现明显的场景化趋势（CyberDog 宣传文案中也提到未来满足机器人表演、娱乐、科教也还需要开放更多的操作和代码）。场景化 AI 下的智能时代正加速到来！

**投资建议。**建议关注海康威视、科大讯飞、中科创达、小米集团-W、虹软科技、道通科技、石头科技、奥普特等。

**风险提示：**AI 落地不及预期；贸易摩擦加剧；财政支出不及预期；经济下行超预期。

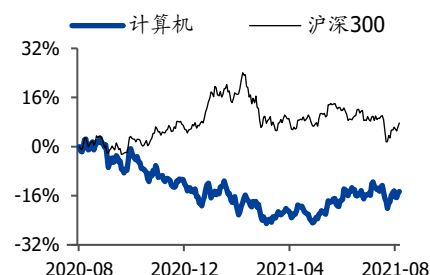
### 重点标的

| 股票代码      | 股票名称 | 投资评级 | EPS（元） |       |       |       | PE     |       |       |       |
|-----------|------|------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
|           |      |      | 2020A  | 2021E | 2022E | 2023E | 2020A  | 2021E | 2022E | 2023E |
| 688208.SH | 道通科技 | 买入   | 0.96   | 1.44  | 2.15  | 3.01  | 86.80  | 57.87 | 38.76 | 27.68 |
| 688088.SH | 虹软科技 | 买入   | 0.74   | 1.14  | 1.60  |       | 64.27  | 41.72 | 29.73 |       |
| 300496.SZ | 中科创达 | 买入   | 1.05   | 1.50  | 2.09  | 2.96  | 129.27 | 90.49 | 64.94 | 45.85 |
| 002230.SZ | 科大讯飞 | 买入   | 0.59   | 0.79  | 1.07  | 1.44  | 97.19  | 72.58 | 53.59 | 39.82 |
| 002415.SZ | 海康威视 | 买入   | 1.43   | 1.92  | 2.35  | 2.85  | 41.82  | 31.15 | 25.45 | 20.98 |

资料来源：Wind，国盛证券研究所

增持（维持）

### 行业走势



### 作者

分析师 刘高杨

执业证书编号：S0680518090001

邮箱：liugaoyang@gszq.com

分析师 杨烨

执业证书编号：S0680519060002

邮箱：yangye@gszq.com

### 相关研究

- 1、《计算机：云上游有什么变化？》2021-08-08
- 2、《计算机：如何看待云 SaaS 的安全边际》2021-08-01
- 3、《计算机：AI 领军业绩超预期说明了什么？》2021-07-24



### 免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 投资评级说明

| 投资建议的评级标准                                                                                                                                                 |      | 评级 | 说明                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----|------------------------|
| 评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准。 | 股票评级 | 买入 | 相对同期基准指数涨幅在 15%以上      |
|                                                                                                                                                           |      | 增持 | 相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间   |
|                                                                                                                                                           |      | 持有 | 相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间   |
|                                                                                                                                                           |      | 减持 | 相对同期基准指数跌幅在 5%以上       |
|                                                                                                                                                           | 行业评级 | 增持 | 相对同期基准指数涨幅在 10%以上      |
|                                                                                                                                                           |      | 中性 | 相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间 |
|                                                                                                                                                           |      | 减持 | 相对同期基准指数跌幅在 10%以上      |

### 国盛证券研究所

#### 北京

地址：北京市西城区平安里西大街 26 号楼 3 层  
 邮编：100032  
 传真：010-57671718  
 邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行大厦  
 邮编：330038  
 传真：0791-86281485  
 邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 上海

地址：上海市浦明路 868 号保利 One56 1 号楼 10 层  
 邮编：200120  
 电话：021-38124100  
 邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 深圳

地址：深圳市福田区福华三路 100 号鼎和大厦 24 楼  
 邮编：518033  
 邮箱：gsresearch@gszq.com