



人工智能上下游产业

时间：2017年3月16日

星期四

相关方向：智能、电子元器件、计算机

来源：

深圳市股权投资研究会研究所

一、研究背景

事件1：此外，人工智能被首次列入两会政府报告的利好影响仍在继续，“人工智能+”将成为未来的主要趋势。其中人工智能+金融将有望结合各生物识别技术率先在移动支付、智能投顾等领域实现应用落地。

事件2：中国科技部部长万钢11日表示，中国要面向2030年部署一批与国家战略长远发展和人民生活紧密相关的重大科技项目和重大工程，包括量子通信和量子计算机、网络空间安全、天地一体化信息网络和大数据等重大项目，并且正在起草中国人工智能创新发展规划，预期全国“两会”后很快出台。规划要推动人工智能在经济方面的应用，在社会民生、环保事业方面的应用和在国家安全等方面的应用。科技部将通过一系列科技计划，积极推动人工智能技术发展。在关键技术攻关方面，重点支持了智能计算机系统、智能机器人、自动信息处理、智能交通、智能电网、智慧城市等方面的项目。

事件3：继上周政府工作报告引爆人工智能主题后，概念板块领涨全行业，政协委员提案有望继续助力维持行业热度。百度创始人兼CEO李彦宏与小米科技创始人兼CEO雷军同时在政协提案中把人工智能放在了第一位，进一步揭示了人工智能时代的到来。雷军的提案相对宏观，涉及人工智能国家战略、新零售激发实体经济新动能以及科技企业出海等。而李彦宏的提案则要具体的多，包括解决儿童走失、交通信号灯智能化以及其他行业结合等。虽然提案格局迥异，但我们认为其符合各自公司的发展战略以及在人工智能上的投入阶段。另外，我们认为，从提案中也可以窥测到未来行业。

人工智能首次被写入政府工作报告；近期谷歌率先实现视频内容机器识别，成为人工智能里程碑事件。机构认为，核心芯片是人工智能时代的战略制高点。芯片作为人工智能的上游产业将走在行业发展前沿。国家发改委、科技部、工信部、中央网信办联合制定的《“互联网+”人工智能三年行动实施方案》提出，到2018年基本建立人工智能的产业、服务和标准化体系，实现核心技术突破，形成千亿级的人工智能市场应用规模。VentureScanner统计数据显示，去年全球人工智能公司共获得近12亿美元的投资。到2020年，全球人工智能市场规模有望超千亿美元。

➤ 风险提示：相关政策不明确、行业竞争加剧。



二、行业现状

上周上证综指上周五收于3212.76点，下跌0.17%；深证成指上周五收于10451.0点，上涨0.52%；中小板指上周五收于6718.10点，上涨0.58%；创业板指上周收于1950.00，上涨1.13%。

图表1：上周A股市场走势



上周中信电子元器件指数上涨0.81%。中信计算机指数上周五收于5806.96，上涨1.22%；中信电子元器件指数上周五收于5414.25，上涨0.81%；中信通信指数上周五收于5360.55，上涨3.11%；中信传媒指数上周五收于4367.64，下跌0.33%。

图表2：上周上游行业走势情况



来源:wind

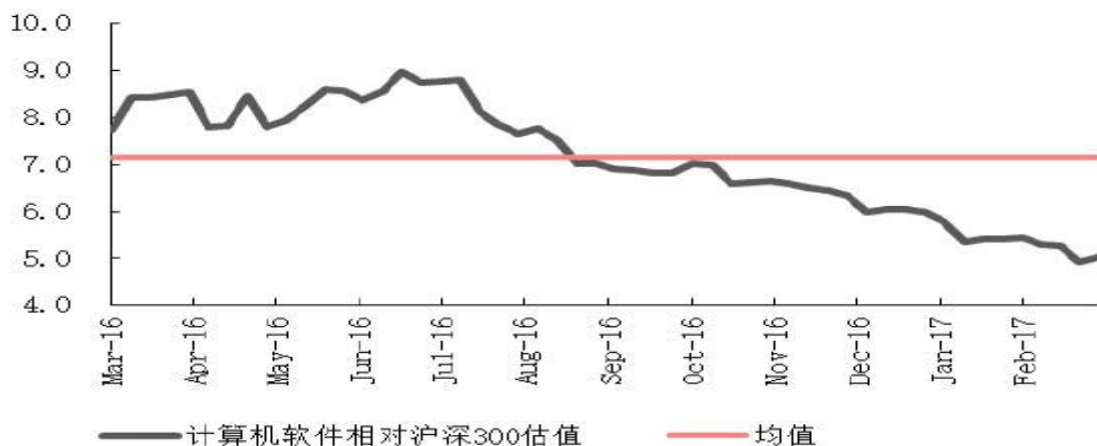
➤ 业带来新生，行业有望迎来新机遇、重大技术和模式不达标



三、行业估值

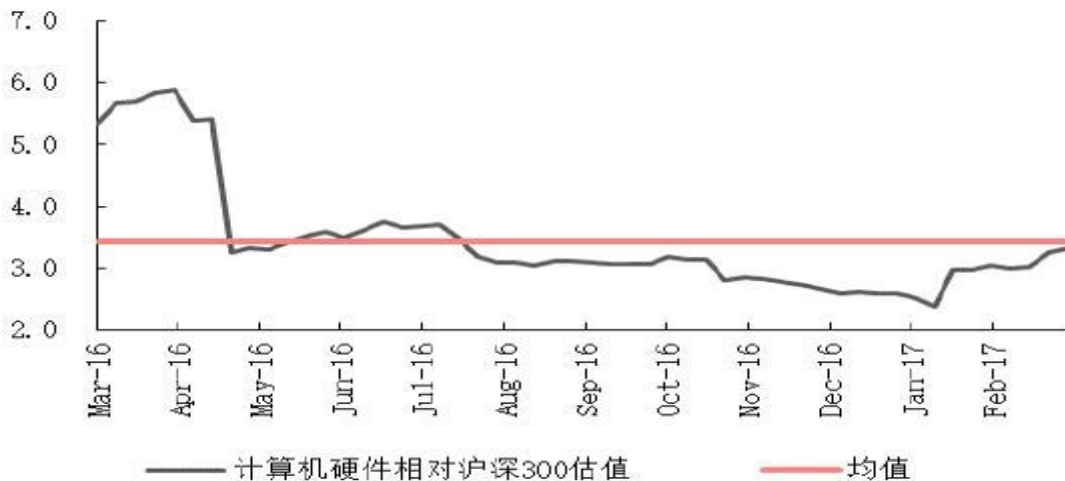
上周计算机板块估值上升，板块整体为53.83X。计算机软件板块PE（TTM）为67.66X，相对沪深300（13.44）比值为5.03倍，低于一年以来均值7.14倍；计算机硬件PE（TTM）为44.76X，相对沪深300比值为3.33倍，低于一年以来均值3.44倍。

图表3：计算机软件估值（P/E）



来源:wind

图表4：计算机硬件估值（P/E）



来源:wind

➤ 当前估值合理，可适当介入。



四、行业投资资讯

1、谷歌已斥资300亿美元建设云计算平台

据美媒BusinessInsider3月8日报道，谷歌已斥资300亿美元建设云计算平台。本周，谷歌为云端客户举行为期两天的会议，此次会议的主题不是介绍新产品，而是向云端客户展示云端建设。谷歌董事长施密特以Snapchat的成功为例，该公司在过去5年里斥资20亿美元租用谷歌的数据中心，说明谷歌云计算的重要性。谷歌云端开发负责人格林介绍了谷歌的新云端客户：汇丰、高露洁、威瑞森、易趣以及谷歌的第一个费用全包客户迪斯尼。迪斯尼正在全面升级并转移到云计算的行列，这意味着该公司将把其消费产品和互动媒体转移到云端。

谷歌云端还宣布与SAP建立新的合作关系，将SAP的企业应用程序引入谷歌的云端，从数据库HANA开始。谷歌云端上的SAP可能是一个驱动力，驱使其他公司将SAP应用程序转移到谷歌的云端。谷歌也直接瞄准甲骨文公司的客户。上周，谷歌发布了一个名为CloudSpanner的新数据库，还宣布了新的大客户Pivota和Rackspace，提供客户支持和自定义应用程序。Rackspace曾经在云计算方面与亚马逊竞争，之后成为Microsoft Azure的支持合作伙伴，后来也为亚马逊提供支持。从长远来看，谷歌正在设法成为大数据和机器学习应用程序的杰出代表，这是未来的浪潮之一。

2、中国有望2020年推首台国产百亿亿级次超级计算机

ZOL新闻3月10日消息，继摘取“世界最快计算机”并赢得中国在全球高性能计算应用领域最高奖——戈登贝尔奖桂冠、实现我国29年来在该奖项上零的突破之后，首台全自主可控的十亿亿次超级计算机“神威·太湖之光”，又向着下一代超级计算机发起了冲击。

3、2017亚洲VR&AR博览会暨高峰论坛在广东开幕

3月8日，“2017亚洲VR&AR博览会暨投融资论坛”在广州广交会展馆（A区）盛大开幕。主办方在现场举办了“亚洲VR&AR产业发展大会暨投融资论坛”，围绕“VR与AR产业转型升级”这一核心目标，按照国际性、权威性、高效性的总体要求，突出“虚实相生”的主题，全力打造中国VR和AR行业交易、展示的最佳平台。博览会上多位重量级嘉宾进行演讲，多维度解析和探讨VR硬件、内容、技术、应用及前景，演讲话题共涵盖“VR教育”、“VR娱乐”、“VR房产家居”、“VR影视内容”、“VR全景”、“VR社交”、“VR旅游”、“VR临床应用”、“AR工业应用”等产业链各环节，在智慧头脑风暴中碰撞出火花，助力虚拟现实产业快速健康发展。

此外，展会现场经过评选的三十余家企业携带优质项目资源在论坛上进行现场展示、对接落地，一方面可以利用VR&AR项目的融资渠道与创新运营模式，精准寻找和匹配合作伙伴，另一方面还可以实现投融资双方、合作伙伴的私密会晤与一对一的融资对接。主办方还邀请到五十余家创业指导团的导师、风投公司、金融机构相关负责人就项目的可行性、项目投融资风险进行交流指导。

4、海尔与百度DuerOS达成战略合作AWE首推对话式人工智能冰箱

ZOL新闻3月10日消息，自百年前民用冰箱进入家庭，人们对冰箱的想象一直停留在制冷和食材保鲜，但今天不一样了。3月9日，在上海举办的2017中国家电及消费电子博览会（AWE）上，海尔与百度DuerOS达成战略合作，将DuerOS对话式人工智能操作系统赋能海尔产品序列，现场还发布了双方合作的首款产品——海尔馨厨系列冰箱。



四、行业投资资讯

5、周小川：央行支持金融科技发展

ZOL新闻3月10日消息，3月10日，央行行长周小川在十二届全国人大五次会议记者会上表示：“人民银行认为科技的发展可能会对未来的支付业造成一些巨大的改变，这个改变都是进步，因为带来了很多新的手段，人民银行也是高度鼓励。”“同时，央行也和各种业界共同合作，促进金融科技的发展，特别强调的一个是网络科技的发展，一个是数字货币的发展，其中也包括了区块链等这些新技术对未来产生一些当前人们不容易完全想象到或者是预测到的一些影响。但是，在鼓励发展的同时也要防范风险、健康发展。”

6、滴滴出行在美建人工智能实验室主要开发无人驾驶技术

去年8月收购了优步中国资产的滴滴出行，周三宣布将在美国加利福尼亚州山景城（MountainView）建立人工智能实验室。虽然无人驾驶汽车领域的竞争正在不断加剧，但由于开发无人驾驶汽车的技术仍处于发展初期，因此整个产业仍缺少顶尖人才。为此，滴滴出行从Uber无人驾驶汽车部门挖来查理·米(CharlieMiller)，让其负责滴滴出行的安全开发团队。

滴滴出行还从谷歌的无人驾驶汽车团队挖来一些人才。曾担任谷歌母公司旗下无人驾驶汽车业务Waymo高级软件工程师的JiaZhaoyin，目前担任着滴滴出行的首席工程师。滴滴出行美国人工智能实验室将专注于智能驾驶系统和基于人工智能的运输安全研究。此外，该实验室还将会从事滴滴出行无人驾驶汽车的开发。

滴滴出行此前已结盟在线教育公司优达学城，能够与其他结盟公司优先雇佣该学校“无人驾驶车工程师”课程的毕业生。滴滴出行和优达学城已推出奖金10万美元的无人驾驶技术竞赛。参赛者被要求开发无人驾驶安全技术。最终的获胜者不仅能够获得10万美元奖金，而且还有机会前往滴滴出行的实验室工作。这些布局都将助力滴滴出行的无人驾驶技术研发。



分析师声明：

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：分析师撰写本报告是基于可靠的已公开信息，准确表述了分析师的个人观点；分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明：

本报告仅供深圳市股权研究会（以下简称“研究会”）的客户使用。研究会不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告信息均来源于公开资料，研究会对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映研究会于发布本报告当日的判断。在不同时期，研究会可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。研究会在知晓范围内履行披露义务。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成研究会对所述证券买卖的出价或询价。本报告所载信息均为个人观点，并不构成对所涉及证券的个人投资建议。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为研究会所有，研究会对本报告保留一切权利，未经本研究会事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得研究会同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为深圳市股权研究会且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。证券市场是一个风险无时不在的市场，请您务必对盈亏风险有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。
