

## 人工智能

# 人工智能：企业战略布局如火如荼

受益于政策东风和下游需求，2015年我国投资人工智能的机构数量已经高达48家，投资额为14.2亿元，同比增长分别为71.4%、75.7%。预计2020年中国人工智能市场规模将达到91亿元人民币。其中，语音识别约占60%，视觉识别占12.5%，图像处理、机器学习等其他种类占27.5%。

## 行业火爆：人工智能领域战略化布局如火如荼

出于对行业商业前景的看好，BAT巨头均从技术层切入频频发力，

中小企业重点突破应用层。截至2015年底，已有旷视科技、优必选、SenseTime、中科汇联等近百家创业公司，约65家获得投资，共计29.1亿元。其中，71%属于应用类，26%属于技术类，仅有3%为基础资源类企业。

## 投资逻辑：短期关注应用开发长期着眼技术研究

我国处在感知智能试点阶段，人工智能主要应用在智能硬件及机器人、虚拟场景、安防、BI和虚拟服务中，短期内应用开发是主要的投资获利

点。预计未来5~10年内将实现感知智能全面普及，届时视觉识别、机器学习、大数据、运算、存储等技术研究将是投资的大势所趋。

## 标的推荐：关注有爆发力的应用场景以及技术龙头

与国外相关标的对比，我国人工智能企业仍有升值空间。其中，主板推荐科大讯飞(002230)、东方网力(300367)、佳都科技(600728)、科远股份(002380)、新松机器人(300024)。

广证恒生

## 汽车行业

## 新能源车景气度提升

近期行业政策动态。1)国务院五项措施为新能源汽车产业发展再添动力：涉及动力电池、充电基础设施、新能源车采购比例、整车品质、完善财政补贴等。2)皮卡解禁曙光乍现。近日工信部、发改委、公安部联合发布《关于开展放宽皮卡进城限制试点，促进皮卡消费的通知》，在河北、辽宁、河南、云南等省开展放宽皮卡进城限制试点工作。有望解除皮卡政策禁锢，长城汽车、江铃汽车等皮卡生产企业将明显受益。3)两会汽车聚焦：去产能、国际化、节能、智能化发展：政府工作报告以及各汽车行业代表提案

多次涉及到汽车，主要聚焦在供给侧改革、国际化、汽车节能于新能源、汽车智能化等方面。

盈利预测与投资建议。政策是汽车行业变化的驱动力之一：购置税减半促进行业弱复苏；地方新能源补贴将逐步明晰预计全年新能源车产销规模翻番达64.5万台；二手车(税收/限迁)、皮卡(限制进城)政策禁锢有望打开。跟随整车变化，汽车零部件企业向新能源、智能化、后市场、车联网等领域转型发展，兼并收购是快速转型重要方式，从收购标的资质、潜力及收购方整合能力等方面判断

转型成功概率。

强烈推荐：比亚迪——携多款插电混SUV，新能源汽车龙头2016继续高速增长；广汽集团——JEEP国产+广本广丰复苏提供业绩弹性；江铃汽车——福特撼路者+全新全顺国产+费用率降低保障2016年业绩高速增长；均胜电子——人机交互+工业机器人+动力电池管理系统+主被动安全+车联网，兼并收购成功典范；骆驼股份——未来显著受益启停系统渗透率提升。推荐：金固股份——布局汽车后市场、辅助驾驶、车联网；江淮汽车：纯电动乘用车龙头企业。平安证券

## 手机行业

## 苹果新产品推出在即 产业链公司受关注

据报道，苹果公司宣布将于当地时间3月21日(北京时间3月22日凌晨)发布新产品，包括4英寸小屏幕的新版苹果手机iPhone SE和9.7英寸新款iPad。

报道称，iPhone SE手机外观和2013年推出的iPhone5s相像，但有

更新配置，包括iPhone 6s具备的A9处理器，配备有1200万像素摄像头支持TouchID、ApplePay和VoLTE等。

业内人士表示，随着手机市场发展成熟，不同尺寸相对稳定，4寸产品具有固定的消费人群，目前市场整体

对苹果出货量预期较低，由于策略的变化，iPhone覆盖的市场区间将会扩大，加之下半年覆盖的iPhone7，苹果供应链有望迎来新一轮增长。华西证券建议投资者可关注安洁科技、德赛电池等。东方财富

## 虚拟现实

## 虚拟现实交互方式新革命

虚拟现实是一场交互方式的新革命。无论是VR还是AR，其内在本质是一场交互方式的新革命。原因在于：沉浸感是虚拟现实商业化进程的核心，交互则是形成沉浸感的重要一环。

交互方式变迁：从界面到空间。多通道的交互将是VR时代的主流交互形态。VR的出现契合了作为载体的交互界面的更替规律，它将成为继互联网、智能手机之后人类生活方式又一次大跨越。而三维的虚拟现实也必将颠覆过去我们在二维屏幕上的交互方式。未来多通道的交互将是VR时代的主流交互形态。

VR交互：输入方式尚未统一，或是下一片蓝海。从交互设备必备的品质看，目前市面上的各种输入设备仍存在各自的不足，但动作捕捉是当下较好的选择，而眼球追踪或将成为未来的趋势。

VR发展仍靠技术红利推动，交互技术将成关键。短期内VR发展仍依靠技术推动。同时，在硬件性能趋同的背景下，交互技术将构成差异化竞争力。目前国外行业领先公司已开展布局，国内在相关领域布局仍较为落后。

交互是VR与AR的技术交集。AR市场较VR更为广阔，而VR\AR在交互技术上存在共性，借助VR时代在交互方式上建立起的壁垒有望为公司树立AR时代的先发优势。

产业链：交互算法是关键，下游应用空间广。整个输入设备产业链主要由上游的元器件生产商(主要以传感器、芯片生产商为主)、中游的输入设备制造、交互方案提供商组成，下游则以游戏、影视、主题公园及其他企业级应用为主。我们认为，未来传感器的供应问题将在国外厂商授权部分国内厂商生产等因素下得到部分解决，届时具备领先自主算法技术的交互解决方案提供商将日趋重要。

盈利模式。短期：将主要依靠硬件、解决方案销售及技术授权获利。中长期：两种模式：1、独立的专业服务公司。2、成为平台型巨头生态链的一环。上市公司：关注奥飞动漫(002292)、数码视讯(300079)。海通证券

# 东风标致 308S 极智安全给你贴身保护

近年来，随着市场需求的不断变化，两厢车开始受到更多消费者的关注，拥有强劲动力和过硬安全保障的两厢车，似乎更能吸引开车新手，成为他们的第一辆座驾。东风标致308S作为两厢车中的“黑马”，一直以消费者的实际需求出发，以绝对的贴身保护为广大两厢车消费者提供了确实的技术保证。

### 【贴心保护 让你安全行车】

科技时代，“用户体验”才是检测一辆车的重要标准。东风标致308S深谙此道，充分考虑到“智能安全”这一消费者需求，应用先进汽车领域科技，将更多科技配置融入其中，以贴心的设计，让驾驶更安全。

作为新手，行车过程中难免会因为周围的车太多，出现“顾前不顾后，顾左没顾上右”的情况，这时候“贴身保镖”就将大显身手。308S搭载的盲区探测系统，最大探测范围可达18㎡，并可随时提醒驾乘者盲点区域潜在危险信息，当有车辆进入盲区探测

范围内时，车身后视镜LED指示灯将自动亮起予以提醒，帮助驾驶者辨别左、右、后方的情况，为驾驶者带来美国大片般的防护检测，创造全方位的安全保障。

此外，308S在行车灯配置方面也是极为贴心，从细节处为行驶保驾护航。科技感十足的全LED灯光系统响应速度极快，用作尾灯和转向灯可迅速点亮起到更好的警示效果，用在前大灯上则可更好的保障行车安全，且色温与日光基本相同，可以更好的将前方道路情况反馈至人眼，确保夜晚行车的视线清晰。同时，LED灯组的能耗低，使用寿命却可达5万-10万小时之间，且抗冲击性、抗震性好，不易破碎，如无损伤，整车生命周期内都不用更换。

### 【极智安全 让你停车无忧】

对于新手司机来说，在“北上广深”这样车位紧张的大城市，停车这种技术活儿着实让人头疼。不过，既然有“贴身保镖”，

308S自当在此时“挺身而出”，为新手司机排忧解难。简单智能，轻松操作，是对308S搭载的City Park智能泊车辅助系统最恰当的概括。此系统可测量和推荐可利用车位，利用超声波传感器探测周围环境，在前后仅30cm距离便可水平侧方停车入位，左右大于车宽(包含后视镜)35cm空间即可垂直倒库入位，并可自动引导EPS电子助力转向运行，精准地计算停车轨迹，驾驶者只需按照中控屏幕提示操作，仅靠控制车速和档位，便可轻松的泊车入位。当然，驾驶者也可随时主动操控方向盘解除智能泊车辅助系统以应变突发情况。

用户体验决定一款车型的市场口碑，把握用户需求，完美呈现产品细节，才能更好的赢得消费者的青睐。东风标致308S作为国内两厢车市的“后来者”，力求将前沿的极智配置带给更多的消费者，为用户提供更贴心更安全的驾驶体验。

