

人工智能

人工智能浪潮来袭

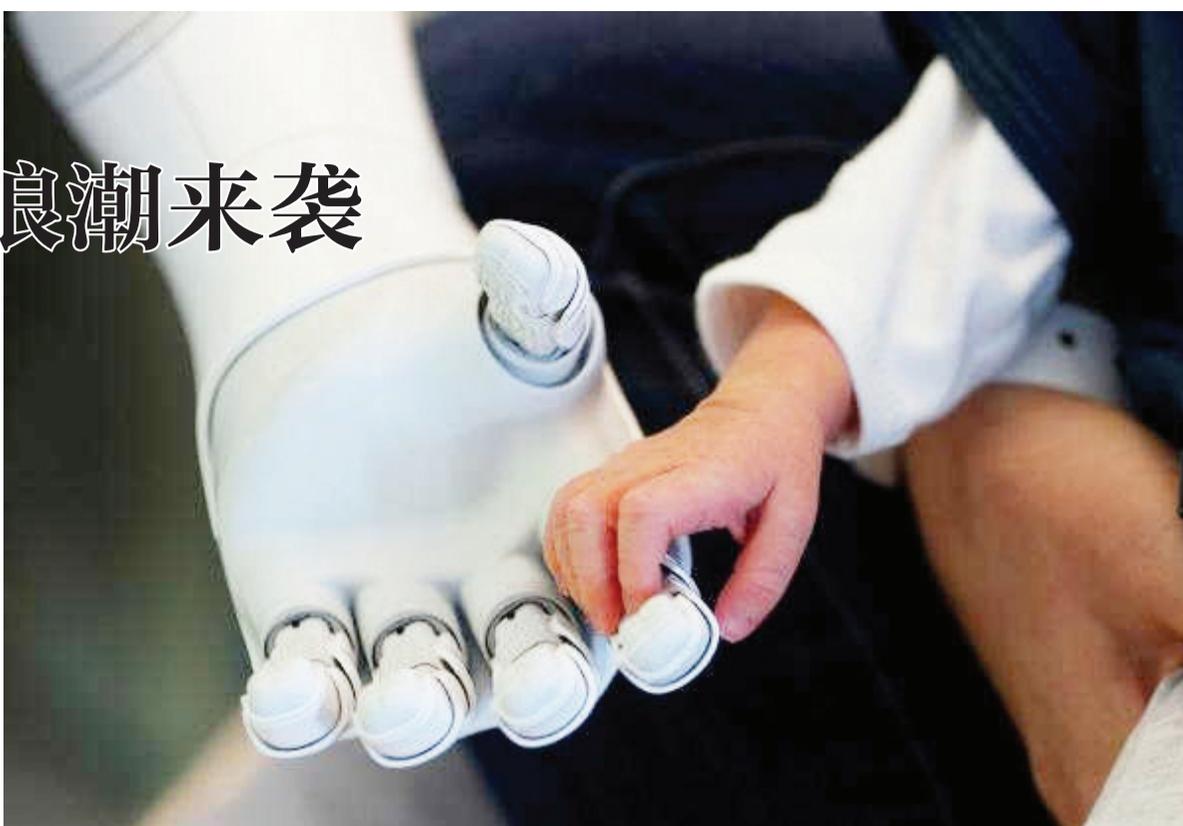
两板块值得关注

人工智能应用逐步深入生产生活各方面,开启智能化生活大幕。人工智能未来将会给各个产业带来巨大变革,其影响将远大于互联网对各行业的改造;制造业将从人工操作向自动化、柔性化转变,餐饮、酒店可借助服务机器人降低成本,金融、医疗和教育行业能够借助深度咨询系统为客户提供服务。

驱动因素不断成熟,人工智能浪潮到来。基础层的云计算、大数据等因素的成熟催化了人工智能的进步,深度学习带来算法上的突破则带来了人工智能浪潮,使得复杂任务分类准确率大幅提升,从而推动了计算机视觉、机器学习、自然语言处理、机器人技术、语音识别技术的快速发展。国外的谷歌、IBM、微软、Facebook,国内的BAT等互联网科技巨头重金布局人工智能,资金的涌入和技术的突破使得以计算机视觉、机器学习、自然语言处理、机器人技术、语音识别技术为代表的认知技术产业成熟度不断提高,连带在深度学习、机器学习、计算机视觉、自然语言处理、智能机器人等领域在国内外崛起了大量的创业公司。

智能客服与服务机器人有望成为人工智能第一波应用。借助于图像识别、语音识别以及语义理解技术的重大突破,大量人工智能应用开始能够商业化。

由于在业务与应用技术上的逐步



成熟,今年以智能客服和服务机器人或将引领人工智能第一波浪潮到来。

机器人产业借人工智能发展,服务机器人空间巨大。人工智能在机械行业的应用早已有之,冶金、采矿等领域的专家系统即是其中较为成功的范例。短期来看,人工智能技术将助力制造业中自动化与柔性化生产的推行;长期来看,人工智能最大的应用市场是在服务机器人领域。面对远比工业生产复杂的环境,服务机器人所需要的人工智能技术要求更高更全面,市场空间也更加巨大。

深度学习算法带来人工智能发展

新高潮,计算性能、数据存储等基础层技术的提升带来应用层技术的逐步落地与普及,人工智能的第一波浪潮有望在智能客服与服务机器人中掀起。建议关注计算机板块与机械行业智能制造板块相关标的,其中(计算机行业)推荐组合:科大讯飞、长高集团、东方网力、佳都科技、思创医惠、汉王科技;(机械行业-智能制造板块)推荐组合:巨星科技、永创智能、慈星股份、迪马股份;其他关注:机器人、科大智能、华中数控、亚威股份、康力电梯、楚天科技、博实股份、智云股份、斯莱克、东杰智能、软控股份。

■ 国金证券

健康产业

健康中国 走出“亚健康”

随着近三十年来经济的快速增长,我国居民的物质生活水平已经得到了显著的提升,但同时也付出了不小的代价——亚健康。目前,大部分国人普遍对于自己的身体状况感到深深的忧虑。据博思数据测算,中国符合世界卫生组织关于健康定义的人群只占总人口数的15%,另外有15%的人处在疾病状态中,剩下70%的人口均处在“亚健康”状态。

环境因素叠加工作压力催生更多“亚健康”问题

工业化快速发展的后遗症——环境污染对于人们的健康构成了巨大的威胁,雾霾、水污染的阴影挥之不去,外加巨大的工作学习压力,人们的健康问题亮起了黄灯。

医院外健康产业获政策呵护,一级市场情绪同样高涨

从去年“健康中国”首次被写入政府工作报告之后,在中医服务、运动健身等医院外健康产业出台了一系列的扶持鼓励政策,产业进入黄金发展期,这从一级市场中健康产业相关创业频获投资机会青睐可见一斑。

投资逻辑和相关公司

导致我国居民“亚健康”问题的工作学习压力、环境因素在短期之内不会有很大改观,但随着人们健康意识的提升和物质条件的改善,对于改善自身健康状态的需求必定是迫切的,这会为整个医院外的保健理疗行业带来持续的增量需求,在这个逻辑之下很多公司将有长期的投资机会,具体来看,主要有三类公司将会显著受益,中医理疗、家庭保健设备、运动健身装备。

相关公司:中医理疗(浙江震元、同仁堂等)、家庭保健设备(蒙发利、乐金健康等)、运动健身装备(探路者、贵人鸟等)。

■ 长江证券

化工产品

巴斯夫爆炸 化工产品短期供应趋紧

一、事件概述

当地时间17日上午11时30分左右,德国化工巨头巴斯夫(BASF)旗下最大化工厂发生的爆炸和火灾事故已造成至少1人死亡和6人受伤,另有6人失踪。这座工厂位于法兰克福以南约80公里的路德维希港,是全球最大的化学产品生产基地,占地约10平方公里,3.9万名员工。

二、分析与判断

巴斯夫公司是世界上最大的化工公司之一,业务涵盖保健及营养、染料及整理剂、化学品、塑料及纤维、石油及天然气等领域,其管理规范、高效、科学,建立的安全评价体系更是被其他大型企业所学习。巴斯夫公司此次爆炸事件再次证明石油化工行业的高危险性、高风险性。我们认为在环保越来越严格的同时,“安全第一”的理念始终不能动摇,结合上月万华化学检修期间的爆炸事件,国内石油化工相关企业可能再次掀起安全大检查,对一些只重效益、安全投资少的企业政府可能采取一定的措施,有助于供给侧改革,加速淘汰

过剩的产能。

巴斯夫集团表示,当天发生爆炸的是一条化工原料运输管道,目前管道已被切断,蒸汽裂解装置及其他相关装置被关闭。蒸汽裂解装置(又叫乙烯裂解)是化工的龙头装置,主要生产乙烯、丙烯、丁二烯以及三苯等化工中间产品,为下游装置提供最基本生产原料,裂解装置的停工将导致下游一系列装置因为缺乏原料而停工。据了解,此厂区有丙烯酸32万吨产能,占全球的4.4%;TDI30万吨产能,占全球10%;环氧丙烷12.5万吨产能,占全球1.2%;环氧乙烷34.5万吨产能,占全球1.1%;丁二烯10.5万吨产能,占全球1.0%。此次爆炸导致停工概率较大,受此影响相关产品供应短期趋紧,可能出现价格波动。

三、投资建议

丙烯酸标的建议关注拥有48万吨产能的卫星石化;环氧丙烷标的关注拥有12万吨产能的红宝丽和7万吨产能的石化胜华;环氧乙烷标的关注拥有20万吨产能的奥克股份。

■ 民生证券

储能行业

储能行业 空间广阔

储能在电力行业扮演着重要角色,储能设备存储电能,再将其重新分配到用电高峰期,可以起到提高电网可靠性、效率以及优化传输的作用。对于具有间歇性、不稳定特点的大部分新能源发电模式而言,储能对于新能源与电网友好接入起到了至关重要的作用。

全球储能行业稳步发展

2008年之后,全球储能产业一直保持快速增长的发展态势。近五年,累计装机规模的年复合增长率(2010-2015)18%,累计项目数量的年复合增长率(2010-2015)40%。

国内储能需求将爆发

我国的储能行业刚刚起步,截至2015年底,中国储能累计装机规模105.5MW。根据《储能产业研究白皮书2016》预测,到2020年,理想情景下储能的总装机规模将达24.2GW,常规情景下总装机规模将达14.5GW。

我们认为,随着下游需求的爆发式增长,储能的商业化应用也愈加迫切。随着储能成本的下降和效能的提高,储能项目将逐步向商业化迈进,在各个领域实现商业化发展。目前最具开发潜力的主要是风光电场、商业化削峰填谷电力项目、传统电厂和微电网项目等。

政策持续发力 补贴出台可期

2015年是我国储能发展的元年,下游充电桩运营、新能源发电、微网建设的兴起都对储能提出了更高的要求,大力发展储能技术迫在眉睫。到目前为止,储能行业政策没有落实,商业化进程还未开启。未来随着补贴政策的明确和储能技术的提升带来的成本下降,储能的大规模商业化发展可期。在“十三五”期间,“储能与分布式作为战略新兴产业”;“储能与分布式能源”列入在十三五百大重点工程里;“十三五”规划中,特别提出构建现代能源储运网络等表明储能行业受到重视。

投资逻辑

目前储能行业的技术路线各不相同,不论是哪种技术路线,都是成本、效能两方面的博弈,我们看好产业链全,成本控制能力强的企业,看好技术水平高,产品效能高的企业,推荐:南都电源、圣阳股份、科陆电子、猛狮科技、阳光电源。

■ 渤海证券