

中国智能，投资机会

严芴，艾瑞集团管理合伙人



1

从投资的角度看行业

2

从数据的角度看行业

3

从市场需求的角度看行业

1 从投资的角度看行业

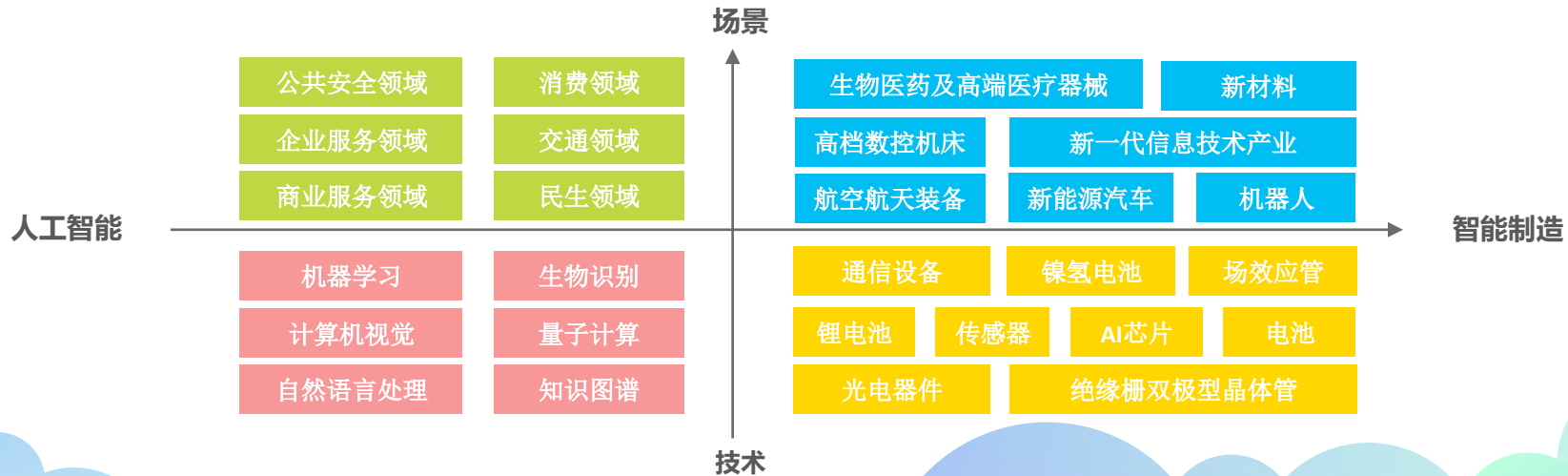
ONE

来源：艾瑞根据专家访谈、公开资料等研究绘制。

来源：艾瑞根据专家访谈、公开资料等研究绘制。

软硬件相得益彰，技术应用举案齐眉

人工智能和智能制造的技术&应用赛道速览



人工智能

- 市场刚需程度以及市场规模大小
- 应用场景边界定义清晰程度
- 实际商业落地&可量化的经济效益
- 产品标准化程度
- 形成闭环的自我学习与迭代能力大小
- 核心技术的绝对成熟程度

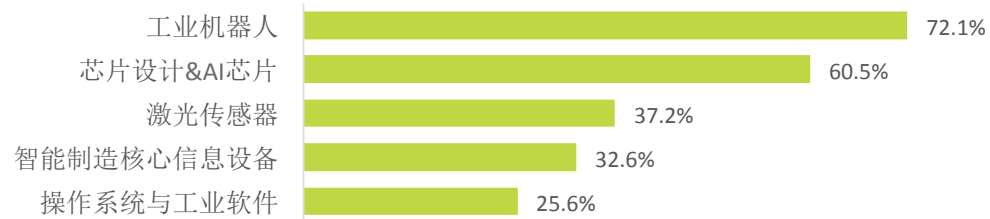
智能制造

- 市场刚需程度以及市场规模大小
- 基础设施成熟程度
- 企业软件应用程度
- 相关数据能否标准化
- 产品信息在流通过程中能否形成闭环
- 国家大力支持，政策利好

人工智能未来三年成长性最高的应用场景赛道



智能制造未来三年成长性最高的技术赛道



2

从数据的角度看行业

TWO

23.4%

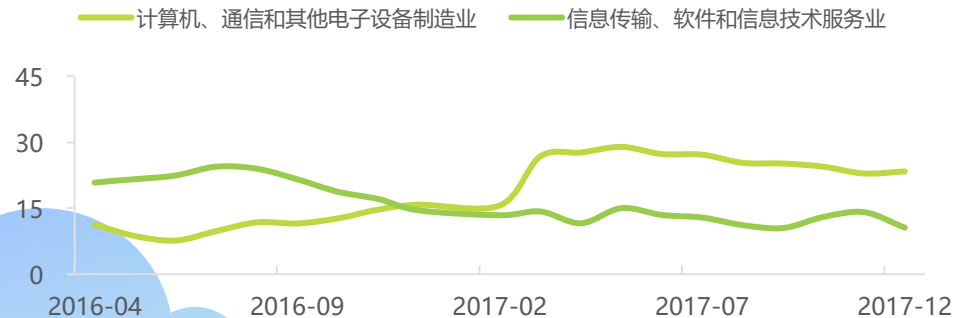
26.5%

12.8%

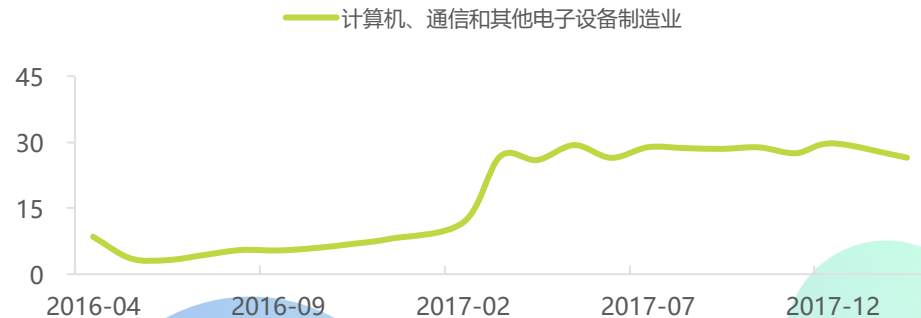
计算机通信行业固定资产投资保持高增长

➤ 截止2018年第一季度，计算机通信行业固定投资完成额度同比增长**23.4%**，民间固定资产投资完成额度同比增长**26.5%**，利好行业发展。

固定资产投资完成额同比变化（%）



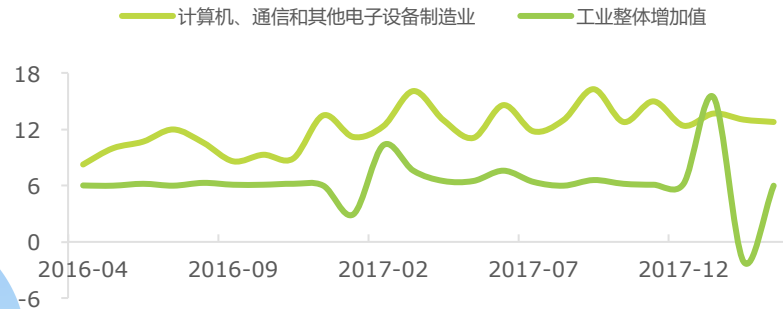
民间固定资产投资完成额（%）



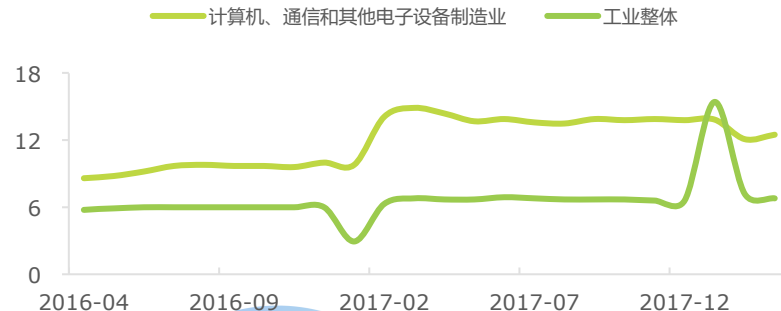
人工智能相关行业保持高速增长态势

- 以计算机、通信和其他电子设备制造业代表人工智能相关行业，其工业增加累计同比增速仍处于高位，2018年3月当月同比增加**12.8%**。从工业增加值同比变化来看，人工智能相关行业保持高速增长的态势没有发生改变，仍将持续。

工业增加值当月同比（%）



工业增加值累计同比（%）



152亿元

CB Insights数据显示，2017年全球人工智能创业公司总融资额达到了创纪录的**152**亿美元。中国企业占比48%位居第一，美国排名第二，占比38%；

专利出版物方面，标题或摘要中包含“人工智能”关键词的中国专利出版物从**2016年的328**起增长至**2017年的641**起，美国则从108起增至130起，需要补充的是，尽管自2013年至2017年中国产出的上述专利出版物数量均领先于美国，但在著作的创新性方面，中国相对美国仍有较大差距。

中美AI发展对比 – 国家战略、发展历史、企业数量、人才队伍

美国和中国政府都把人工智能当作
未来战略的主导，建立了相对完整的研发促进
机制

截止到2017年6月，全球人工智能企业总数达到
2542家

其中美国拥有1078家，占据42%

中国其次，拥有592家，占据23%

01 国家战略

02 发展历史

03 企业数量

04 人才队伍

美国人工智能企业从1991年开始创建，中国1996年晚于美国5年开始发展。

美国产业人才总量是中国的2倍 基础层人才
数量是中国的13.8倍

中美AI发展对比 – 创投市场、产业布局、热门领域、巨头角力

截止2017年底，**美国**累计在AI领域融资额达**978亿元** **中国**为**635亿元**

美国面向**全产业**投资，投资领域遍及基础层、技术层和应用层，而**中国**以**应用层**居多。

中国和**美国**人工智能企业的共同热点均为**计算机视觉与图像及自然语言处理**，这两大领域也是AI产业的领头羊。

05 创投市场

06 产业布局

07 热门领域

08 巨头角力

美国在算法、芯片和数据等产业核心领域，积累了强大的技术创新优势；

中国在基础元器件、基础工艺等方面与美国差距较大

美国巨头公司致力于**全产业链布局**，在技术层、基础层和应用层均卡住了战略要点；

中国巨头则在**应用层**展示出了强劲的发展意愿。

2个途径

商业模式

技术平台化战略和对行业需求提供技术解决方案是实现商业化的两个途径

- 国内AI技术公司以“平台+赛道”的产业发展战略，通过下游公司的业务场景实现自身技术变现。
- 安防、教育、金融、教育及医疗领域是项目落地实现商业化的热门领域，人工智能公司结合自身业务特点，在大量的市场需求的基础上，制定深入业务环节或平台化战略，提高应用场景下的工作效率，实现行业AI升级，达到技术变现。



平台+赛道（技术层公司）

5大工程

10大领域

64%

50%

中国制造2025

2025

入制造强国行列

制造业整体素质大幅提升，创新能力显著增强，全员劳动生产率明显提高，工业化和信息化融合迈上新台阶。

2035

世界制造强国中等水平

创新能力大幅提升，重点领域发展取得重大突破，优势行业形成全球创新引领能力，全面实现工业化。

新中国成立一百年

世界制造强国前列

综合实力进入世界制造强国前列。制造业主要领域具有创新引领能力和明显竞争优势，建成全球领先的技术体系和产业体系。

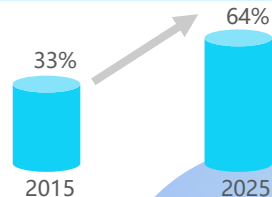
五大工程

- 国家制造业创新中心建设
- 智能制造
- 工业强基
- 高端装备创新
- 绿色制造

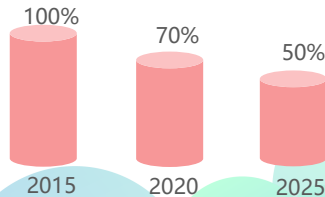
十大领域

- 新一代信息技术
- 高档数控机床和机器人
- 新材料
- 航空航天装备
- 节能与新能源汽车
- 海洋工程装备
- 先进轨道交通
- 节能与新能源汽车
- 电力装备
- 农机装备

关键工序数控化率达到64%



降低生产成本、生产周期、不良品率



12份文件

中国相关政府文件

国务院自2015年以后共出台12份与智能制造相关文件

《中国制造2025》，确立3步走战略，实现智能制造。

《促进大数据发展行动纲要的通知》，推动**大数据**在生产各个环节的应用。

《促进加工贸易创新发展的若干意见》，发挥**沿海地区示范**带动作用，大力发展先进制造业。



5大投资方向

智能制造概念下投资方向

智能制造概念下涵盖基础共性技术和关键零部件投资

- **六种智能基础共性技术**：新型传感器技术、数控技术、模块化嵌入式控制系统技术、实时通信网络技术、射频与识别技术、特种工艺与精密制造技术。
- **核心控制装置与部件**：新型传感器及系统、智能控制系统、智能仪表、精密仪器、工业机器人与专用机器人、伺服控制机、精密传动装置。

工业基础	自动化装备、工控设备、工业软件、数据安全、工业通信、传感器、机器人
物联网	智能电网、智能仪器仪表、二维码、智能安防
智能产品	可穿戴设备、智能汽车、智能家居等
新生产模式	3D打印
服务互联网	智能物流、生产服务化、开放设计服务等

3 从市场需求的角度看行业

THREE

人工智能赋能各行各业

金融

智能身份验证、智能风控、智能投顾
智能分析、智能服务

医疗

病例录入、影像分析、综合诊疗
健康管理、医疗机器人、药物研发

安防

智能预测与决策、智能侦破

零售

售前售中售后全过程智能管理
人、货、场全面赋能

教育

目标制定、学习测评、辅助授课
过程管理、自适应教育

工业
制造

工业机器人、智能芯片
设备健康管理、智能质检、参数性能优化

手机
娱乐

人脸解锁、自动翻译、语音助手、语音录入、美颜相机、听歌识曲、相册分类、影像处理、游戏

需求旺盛

中国芯片自给率极低

政策利好

发展空间巨大

政策

中国制造2025纳入重点

需求

2016年全球180万台
2020年全区需求300万

市场

2016年中国市场规模174亿元
2020年中国市场规模420亿元

应用

汽车行业、电子行业
化工行业、橡胶塑料等

逢8魔咒

这是一个最坏的时代，也是一个最好的时代

人工智能的实际应用，全面爆发



艾瑞研究院



方芳

艾瑞咨询
投资研究总监

超级艾直播

智能制造投资内参报告 线上解读

2018年8月23日 19:30-20:30

Thanks

