

2018年12月24日

DRGs 政策出台，医疗信息化建设迎来新气象

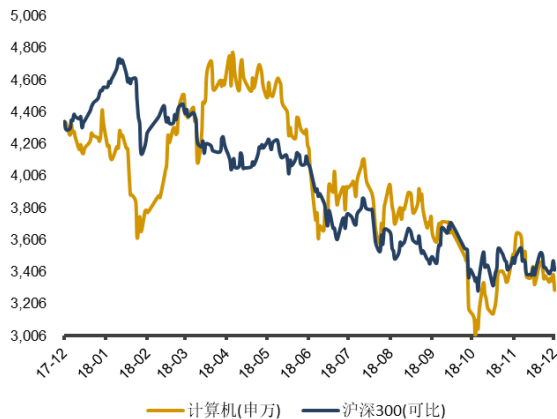
计算机

行业评级：中性

市场表现

| 指数/板块 | 过去一周 涨跌幅 (%) | 月初至今 涨跌幅 (%) | 年初至今涨 跌幅 (%) |
|---------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 上证综指 | -2.99 | -2.78 | -23.92 |
| 深证成指 | -3.83 | -4.48 | -33.54 |
| 创业板指 | -3.06 | -4.44 | -27.52 |
| 沪深300 | -4.31 | -4.52 | -24.84 |
| 计算机(申万) | -1.58 | -3.35 | -22.51 |
| 计算机应用 | -1.69 | -3.30 | -21.60 |
| 计算机设备II | -1.23 | -3.52 | -25.09 |

指数表现（最近一年）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

分析师：徐鹏

执业证书编号：S1050516020001

联系人：杨刚

电话：021-54967705

邮箱：yanggang@cfsc.com.cn

华鑫证券有限责任公司

地址：上海市徐汇区肇嘉浜路750号

邮编：200030

电话：(86 21) 64339000

网址：<http://www.cfsc.com.cn>

● **上周行情回顾：**上周大盘一路向下。沪深300呈下降态势，下降4.31%。从申万28个一级行业指数涨跌幅上看，各个板块均呈下跌状态，医药生物、食品饮料、银行跌幅前三，分别下跌6.47%、4.69%、4.65%。计算机行业下跌1.58%，跌幅位列申万一级行业第22位，跑赢沪深300指数2.73个百分点。分板块看，上周在计算机概念板块中，除了智慧城市板块外，均呈下跌状态。其中智慧城市板块上涨0.67%；网络安全板块跌幅最大，下跌2.25%；互联网金融板块下跌0.12%；电子政务板块下跌0.29%；大数据板块下跌0.69%；云计算板块下跌0.97%；区块链板块下跌1.28%；智慧医疗板块下跌1.44%；人工智能板块下跌1.63%。

● **医保局发布DRGs分组付费试点通知。**12月20日，国家医保局发布《关于申报按疾病诊断相关分组付费国家试点的通知》，其目的旨在加快推进按疾病诊断相关分组(DRGs)付费国家试点，探索建立DRGs付费体系，通过DRGs付费试点让城市深度参与，共同确定试点方案，加快提升医保精细化管理水平，逐步将DRGs用于实际付费并扩大应用范围。

● **DRGs是医保按支付方式控费得有效手段，将促进医院精细化管理水平提升。**DRGs实质为一种管理工具，其可以进行两个方面的应用：一方面可以进行住院医疗服务的绩效评价；另一方面可以用于对医疗费用的管理。DRGs收付费改革后，病人得了同样的疾病，遇到同样的并发症等情况，将按照同样的方式处理，实行一口价的打包收费。从国际上实施的经验来看，DRGs不仅是较为有效控制住院费用的工具，也是帮助医院转变模式的重要手段。DRGs这种打包收付费方式下病人使用的药品、医用耗材和检查检验都成为诊疗服务的成本，而不是医院获得收益的手段。因此将促使医院实施更为精细化得管理措施来控制住院服务的成本。

● **DRGs将使得医院信息化水平进一步提高。**DRGs的实施对医院本身得信息化水平提出了较高的要求。DRGs数据来源于病历数据首页，因而医院电子病历系统数据填写的准确与完善至关重要。同时DRGs需要安装分组器，分组器得建设也需要医院加大信息化投入。因此DRGs的推广需要医院加大在IT方面的资本开支，DRGs市场建设空间巨大。利好医疗信息化行业的发展。

● **投资建议：**上周，受美国加息，市场情绪较弱多方面利空的影响，市场整体处于一路下跌的态势。对于行业投资机会，我们看好医疗信息化、云计算、自主可控等细分领域的公司。在云计算领域，建议关注在国内IaaS建设加速的过程中，提供服务器设备的厂商**浪潮信息**和国内公有云SaaS排名第一的**用友网络**。在网络安全领域，建议关注在网络安全行业技术积累深厚，产品定

位领先，并不断拓展数据安全、态势感知等领域的启明星辰。在医疗信息化领域，建议关注医疗信息化领军企业卫宁健康。在金融科技领域，建议关注在金融科技领域持续投入，并保持领先优势的恒生电子。此外，我们还建议关注业绩表现良好的细分领域龙头深信服、合众思壮、中科曙光、宝信软件、东华软件等公司。

● **风险提示：**行业政策风险；行业发展不及预期；板块估值水平下跌。

目录

| | |
|--------------------|----|
| 1. 本周观点及投资建议 | 4 |
| 2. 市场行情回顾 | 5 |
| 3. 行业新闻 | 8 |
| 3.1 人工智能 | 8 |
| 3.2 云计算 | 13 |
| 3.3 大数据 | 16 |
| 3.4 金融科技&区块链 | 18 |
| 3.5 网络安全 | 19 |
| 4. 重点公司公告速览 | 21 |
| 5. 风险提示 | 22 |

图表目录

| | |
|---|----|
| 图表 1: 上周 SW 各行业涨跌幅 (单位: %) | 5 |
| 图表 2: 上周 SW 计算机业个股周涨跌幅前五 (单位: %) | 5 |
| 图表 3: 上周计算机子版块涨跌幅 (单位: %) | 6 |
| 图表 4: 上周计算机概念版块涨跌幅 (单位: %) | 6 |
| 图表 5: 上周最后一个交易日收盘时, 申万一级行业估值表现 (TTM, 整体法, 剔除负值) (单位: %) | 6 |
| 图表 6: 申万计算机行业历史估值表现 (TTM, 整体法, 剔除负值) (单位: 倍) | 7 |
| 图表 7: 重点公司公告一览表 | 21 |

1. 本周观点及投资建议

医保局发布 DRGs 分组付费试点通知。12 月 20 日，国家医保局发布《关于申报按疾病诊断相关分组付费国家试点的通知》，其目的旨在加快推进按疾病诊断相关分组（DRGs）付费国家试点，探索建立 DRGs 付费体系，通过 DRGs 付费试点让城市深度参与，共同确定试点方案，加快提升医保精细化管理水平，逐步将 DRGs 用于实际付费并扩大应用范围。

DRGs 是医保按支付方式控费得有效手段，将促进医院精细化管理水平提升。DRGs 的全称是“按疾病诊断相关分组”。是根据住院病人的病情严重程度、治疗方法的复杂程度、诊疗的资源消耗（成本）程度以及合并症、并发症、年龄、住院转归等因素，将患者分为若干的“疾病诊断相关组”。以组为单位打包确定价格、收费、医保支付标准。DRGs 实质为一种管理工具，其可以进行两个方面的应用：**一方面可以进行住院医疗服务的绩效评价；另一方面可以用于对医疗费用的管理。**DRGs 收付费改革后，病人得了同样的疾病，遇到同样的并发症等情况，将按照同样的方式处理，实行一口价的打包收费。从国际上实施的经验来看，DRGs 不仅是较为有效控制住院费用的工具，也是帮助医院转变模式的重要手段。DRGs 这种打包收付费方式下病人使用的药品、医用耗材和检查检验都成为诊疗服务的成本，而不是医院获得收益的手段。因此将促使医院实施更为精细化得管理措施来控制住院服务的成本。

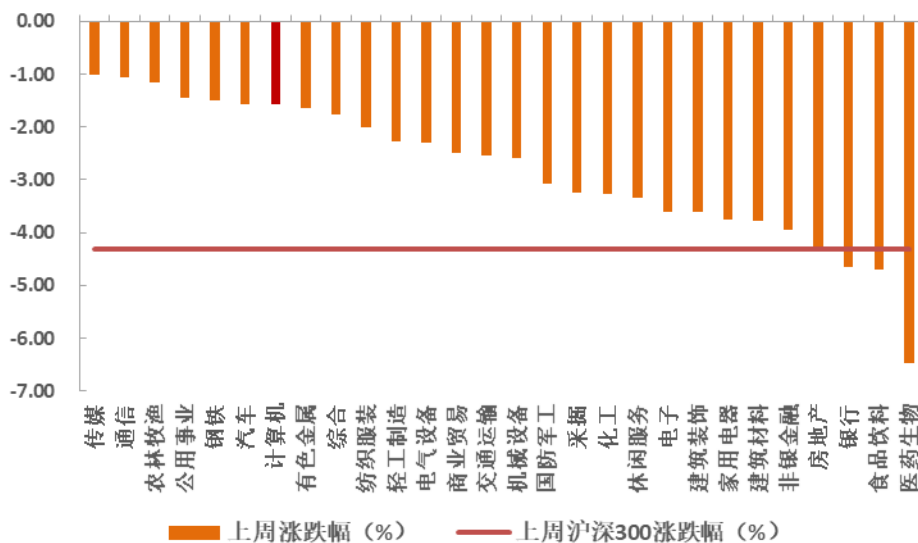
DRGs 将使得医院信息化水平进一步提高。DRGs 得实施需要具备三个前提：1) 试点城市医保信息系统具有相对统一的医保药品、诊疗项目和耗材编码；2) 能够提供近三年的完整、规范、标准化医保结算数据；3) 具备安装 DRGs 分组器的硬件网络环境和运维能力，支持与医疗机构信息系统、DRGs 分组器互联互通，保证数据传输的及时性、完整性和准确性。这就对医院本身得信息化水平提出了较高的要求。DRGs 数据来源于病历数据首页，因而医院电子病历系统数据填写的准确与完善至关重要。同时 DRGs 需要安装分组器，分组器得建设也需要医院加大信息化投入。因此 DRGs 的推广需要医院加大在 IT 方面的资本开支，DRGs 市场建设空间巨大。利好医疗信息化行业的发展。

投资建议：上周，受美国加息，市场情绪较弱多方面利空的影响，市场整体处于一路下跌的态势。对于行业投资机会，我们看好医疗信息化、云计算、自主可控等细分领域的公司。在云计算领域，建议关注在国内 IaaS 建设加速的过程中，提供服务器设备的厂商**浪潮信息**和国内公有云 SaaS 排名第一的**用友网络**。在网络安全领域，建议关注在网络安全行业技术积累深厚，产品定位领先，并不断拓展数据安全、态势感知等领域的**启明星辰**。在医疗信息化领域，建议关注医疗信息化领军企业**卫宁健康**。在金融科技领域，建议关注在金融科技领域持续投入，并保持领先优势的**恒生电子**。此外，我们还建议关注业绩表现良好的细分领域龙头深信服、合众思壮、中科曙光、宝信软件、东华软件等公司。

2. 市场行情回顾

上周大盘一路向下。上证综指、深证成指、创业板指以及沪深 300 均呈下降态势，分别下降 2.99%、3.83%、3.06%和 4.31%。从申万 28 个一级行业指数涨跌幅上看，各个板块均呈下跌状态，医药生物、食品饮料、银行跌幅前三，分别下跌 6.47%、4.69%、4.65%。计算机行业下跌 1.58%，跌幅位列申万一级行业第 22 位，跑赢沪深 300 指数 2.73 个百分点。

图表 1：上周 SW 各行业涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

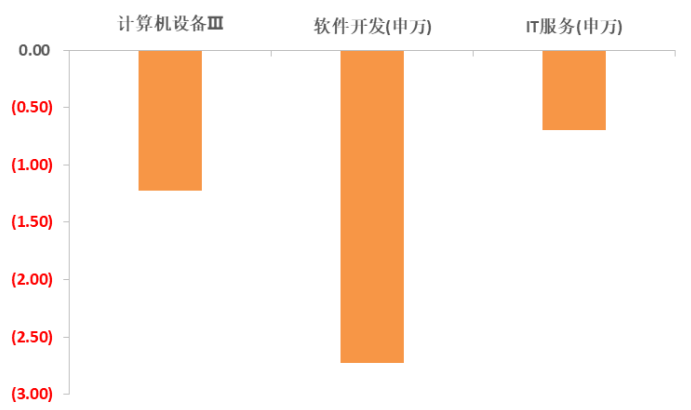
上周申万计算机板块有 74 家公司上涨，6 家公司持平，126 家公司下跌。其中涨幅前五的公司有华铭智能(+21.90%)、维宏股份(+8.92%)、彩讯股份(+7.52%)、淳中科技(+5.43%)、南威软件(+4.99%)；跌幅前五的公司有中孚信息(-11.91%)、合众思壮(-9.85%)、京天利(-9.44%)、新北洋(-9.30%)、佳发教育(-9.04%)。

图表 2：上周 SW 计算机业个股周涨跌幅前五（单位：%）

| 周涨幅前五 | | 周跌幅前五 | |
|-------|--------|-------|---------|
| 股票名称 | 周涨幅(%) | 股票名称 | 周跌幅(%) |
| 华铭智能 | 21.90% | 中孚信息 | -11.91% |
| 维宏股份 | 8.92% | 合众思壮 | -9.85% |
| 彩讯股份 | 7.52% | 京天利 | -9.44% |
| 淳中科技 | 5.43% | 新北洋 | -9.30% |
| 南威软件 | 4.99% | 佳发教育 | -9.04% |

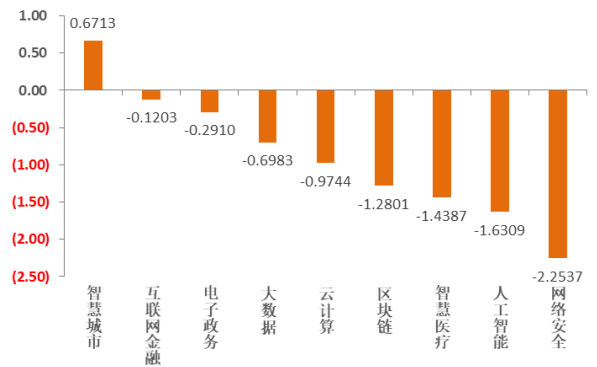
资料来源：Wind，华鑫证券研发部

图表 3：上周计算机子板块涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

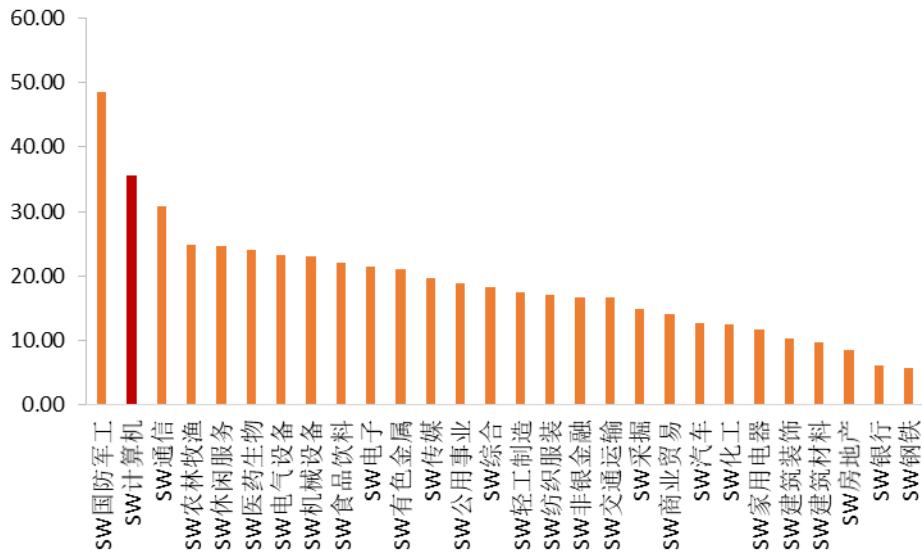
图表 4：上周计算机概念板块涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

上周在计算机概念板块中，除了智慧城市板块外，均呈下跌状态。其中智慧城市板块涨幅最大，上涨 0.67%；网络安全板块跌幅最大，下跌 2.25%；互联网金融板块下跌 0.12%；电子政务板块下跌 0.29%；大数据板块下跌 0.69%；云计算板块下跌 0.97%；区块链板块下跌为 1.28%；智慧医疗板块下跌 1.44%；人工智能板块下跌 1.63%。

图表 5：上周最后一个交易日（12 月 21 日）收盘时，申万 28 个一级行业估值表现（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

上周最后一个交易日即 12 月 21 日，申万计算机行业市盈率(TTM，整体法，剔除负值)为 35.67 倍。估值水平较前几周明显回升，目前估值还处于历史较低的阶段，在申万 28 个一级行业中估值倍数排第二，略低于国防军工板块，略高于通信板块。

图表 6: 申万计算机行业历史估值表现 (TTM, 整体法, 剔除负值)



资料来源: Wind, 华鑫证券研发部

3. 行业及公司动态回顾

3.1 人工智能

第四范式完成超 10 亿元 C 轮融资，农行、交行新入局

亿欧消息，12 月 19 日，第四范式宣布已于近期完成 C 轮融资，融资金额超过 10 亿元，估值约 12 亿美金。同时引入包括国新、启迪、保利、三峡、中信、农银、交银等战略股东，红杉中国继续追加投资。本轮新晋投资方中国农业银行、交通银行，与第四范式原有股东中国工商银行、中国银行、中国建设银行同属“中国五大银行”，第四范式成为“五大行”联合投资的唯一创企。针对本轮融资，第四范式创始人&CEO 戴文渊表示：“第四范式业务版图已经从金融扩展到医疗、政府、能源、零售、媒体等领域，我们将继续加强在技术和平台上的投入，加速 AI 通用平台在各行业的拓展和规模化落地应用，为客户和合作伙伴提供更好的服务。第四范式成立于 2015 年初，是人工智能技术与服务提供商。其核心产品“第四范式先知”是低门槛、端到端的企业级人工智能 PaaS 平台，能力覆盖 AI 应用开发、运行、管理的全生命周期。“先知”赋予企业自主构建 AI 应用的能力，支持企业、合作伙伴和开发者在平台上结合实际业务需求开发各类行业智能应用，优化运营效率、提升决策水平，推动“AI 化”转型升级。目前，第四范式已经完成超过 2000 个 AI 落地案例，服务领域包括金融、医疗、政府、能源、零售、媒体等。以平台推动人工智能快速、规模化落地的同时，第四范式也深耕人工智能基础研究领域，探索前沿技术发展及技术产业落地。目前，第四范式在迁移学习、高 VC 维机器学习、AutoML、高性能 AI 算力，以及 AI 在各应用领域内的创新技术等方向居于世界领先地位。（亿欧）

从倍增创新到智能创新，IDC 中国 2019 年 ICT 市场 10 大预测

5 大新浪潮将支持倍增创新：以人工智能和大数据为依托的倍增洞察，以物联网和边缘计算为依托的倍增触达，以云计算和开发者为依托的倍增开发，以移动和社交为依托的倍增期望，以安全和区块链为依托的倍增信任。”中国 ICT 市场 10 大预测：预测 1：数字经济与数字行业成为市场主流：数字化渗透到所有行业，跨界融合使行业的界限变得模糊。到 2022 年，中国 GDP 的 65%以上将是数字化，每个行业的增长都是由数字化增强的产品、运营和关系驱动，2019 - 2022 的 IT 相关支出约 1.3 万亿美元。预测 2：数字化原生 IT 与应用开发革命来临：到 2023 年，80%的 IT 支出将花在第三平台技术上，超过 65%的企业在数字经济中构建“数字化原生”IT 环境以支持在高速发展中领先。到 2022 年，70%的新应用将采用微服务架构，以提高设计、调试、更新和利用第三方代码的能力；25% 的生产应用将是云原生的。预测 3：AI 成为新的用户界面：到 2024 年，支持人工智能的用户界面和流程自动化将取代目前三分之一的基于屏幕的应用程序；到 2022 年，30%的企业将使用对话式语音技术进行客户开拓与服务。到 2023 年，15%的人工智能花费将被基于云端的洞察即服务所取代。预测 4：AI 治理与新 IT 运维并重：到 2022 年，50%的企业将委托 CIO 进行治理政策的变革和现代化，以抓住

新的商业机遇和应对 AI、ML 和数据隐私与伦理所带来的新的风险。迫于削减 IT 开支、提高企业 IT 敏捷性和加速创新等压力，到 2021 年，50%的 CIO 将积极地将大数据和人工智能应用于 IT 运营、工具和流程中。预测 5：智能可信数字化平台：到 2021 年，在云、AI 和区块链的支持下，杰出的行业内价值链公司将把数字化平台拓展到整个全方位体验生态体系，从而将交易成本减少 30%。从 2018 年到 2023 年，随着新的工具/平台、更多的开发人员、敏捷方法和大量的代码重用，将会创建 5000 万个新的逻辑应用程序。预测 6：敏捷连接与 5G 商用：到 2021 年，在业务需求的驱动下，50%的 CIO 将通过 API 和体系架构为企业打造敏捷链接，这些 API 和体系架构将云供应商、系统开发人员、初创企业和其他公司的数字解决方案连接起来。5G 将成为企业数字化转型 2.0 的关键技术，到 2024 年，超过 60%的 5G 连接来自行业业务应用场景。预测 7：安全与信任延伸：到 2022 年，中国 30%的服务器平台将在其硬件和操作环境中嵌入数据加密技术，超过 20%的安全警报将由人工智能自动化处理，1500 万人将拥有基于区块链的数字身份。预测 8：数字化坚定者引领未来：到 2022 年，至少有 50%的组织将是数字化坚定者，他们通过新的商业模式和数字化产品与服务来改变市场，重塑未来。到 2022 年，60%的大企业将创建数据管理和货币化能力，从而增强企业职能，增强竞争力，创造新的收入来源。预测 9：边缘与运营技术重塑 CIO：到 2023 年，70%不能有效管理业务部门主导的边缘计算、运营技术和 IT 之间出现治理、战略和操作层面差异的 CIO 会在内部竞争中失败。预测 10：数字化 KPI 大行其道：到 2023 年，70%的业务实体将采用新的数字化 KPI——重点着眼于产品/服务创新率、数据货币化及员工体验，以适应数字经济与数字行业的要求。（亿欧）

产业互联网时代，消费互联网信奉的基因论是否还行得通？

除了 AT 以外，其它科技公司在产业互联网的选择上其实相对还是比较保守的。这些转型产业互联网的企业，都会强调自己“并不是转型，而是基于原先优势的顺势而为。”这其实就是在强调自己“基因”方面的切合度，而这主要归结于两方面的影响：一方面，基因论影响下的趋利避害：在自己更擅长的领域进行产业升级把握会更大一些，毕竟从 2C 到 2B 不是本身是存在很多未知的不确定性的，而且行业数据具有分割性，在消费互联网时代没有涉及某一场景，这会对行业数据收集、分析带来一定的困难。除此之外，在 C 端的技术运用能否适用 B 端目前尚未得知。另一方面，技术研发的周期性持久性。透过甲骨文、IBM 等世界级 2B 企业的发家史可以发现，2B 市场本身前期投入巨大且利润微薄，短期内的规模经济很难实现，产业互联网更是如此。技术创新比如人工智能、产业互联网，我们能预知的只是行业总有破冰的一天，总有大规模商用的时刻，但是要命的是时间上却并不可期，我们没有一个明确的时间表，因此砸钱成了无休止的一项工程。而且很不排除，如今风靡的产业互联网到最后会不会如同 VR、克隆等名噪一时的产业一样，只是虚晃一枪，再度被沉寂。不是每个企业都像 AT 那样“不差钱”，产业互联网的未来是美好的，但现在仍然处于消费互联网时代。产业互联网布局较多，而且麻烦，可能对整体业务的现金流产生压力。因而企业要么

在基因的“围墙”以内活动，围墙以外的话，尽可能地去触及一些成功性更高的领域，这些领域主要有以下三大特征：一是目标行业玩家的大而散。大，强调规模，这是价值实现的基础和前提，这一点无需赘叙；而散，则强调玩家的数量，不具备规模效应和边际成本递减规律。一方面，规避行业玩家采取【自营】的方式进行数字化升级，因为对于小企业而言，单独研发的成本过高，而且还要承担创新失败的风险。另一方面，行业玩家散，即便入局较晚，只要行业没有垄断，就具备生根发芽的机会。二是不去触碰消费互联网其它科技公司在做，而自己没有涉及的领域。就目前而言，发力产业互联网的企业，可能会在智慧城市、农业等消费互联网时代科技公司没有涉及的方面存在一定的交集。但是京东数科不会去做美团产业互联网在做的事，类似的，美团也不会去做京东数科下面京东钜媒所提供的商家服务，这同样也是规避风险的选择。三是产业链条冗杂，且具备升级的需求。产业链条长、环节多，往往价值关系复杂，这无疑会增加产业自我升级的难度。事实上，在消费互联网时代，企业以单点为突破口展开，然后再逐渐摸索相适应的商业模式即可，这一套模式屡试不爽，堪称“万金油”也一点不为过，但这一套逻辑放在企业级市场却行不通，2C 产品开发惯性思维的弊端也会逐渐放大开来。消费互联网时代也有 2B 类产品，但 2B 类项目推出时往往比 2C 类产品更成功，因为企业级用户在采购过程中会更加谨慎理性，而且大多数 2B 的产品定位、用户需求都非常清晰。而 2C 类产品不同，很多 2C 类的产品经理根本就很难清楚产品定位与用户定位。先推出一款简单的产品等待后续的修修补补迭代升级，而这一时期的产品，被称作 MVP（最小可行产品）。在消费互联网时代，2B 类产品的设计难度就高于 2C 类产品，如今上升到更复杂的产业互联网结果可想而知。可想而知，产业互联网所涉及到的领域技术门槛都非常高的，要复杂得多。包括机器、设备、传感器和人员相互连接和通信，信息和数据的采集和传递，分散决策自主决策等。（亿欧）

中美欧占据人工智能研究前三甲 中国进步神速

《2018 年人工智能指数报告》称，中国、美国和欧洲是人工智能研究的“三大先锋”，且每个国家和地区的研究侧重各不相同、各有所长。《报告》通过对文献摘要与科研信息引用数据库“斯科普斯数据库”中全世界近 20 年的人工智能相关研究论文数据进行分析指出，欧洲在这一领域始终占据领先地位，中国紧随其后且近年来进步神速。报告显示，1988—2017 年，全球关于人工智能的论文数量增加了 8 倍，其中欧洲一直是这一领域的“领头羊”。2018 年，欧洲也继续领跑，论文贡献率排在世界第一。值得注意的是，排在第二位的中国进步神速，在 2007—2017 年这 10 年当中，中国关于人工智能的出版物数量猛增了 150%。而从论文引用率上来看，欧洲虽然赢在了数量上，但被引用率却低于美国。报告显示，美国的论文数量只占全球的 17%，但有 83% 美国作者的文章被引用率都高于世界平均水平。此外，中国作者的文章被引用率虽不及欧洲，但提升速度很快，2016 年中国论文的被引用率较 2000 年增加了 44%，这体现对中国在人工智能领域的支持力度不断增加。“三大先锋”的侧重点也有所不同，

中国更加倾向发展工程技术和农业科学，而欧美则更集中与健康 and 人文科学方面的技术研究。（OFweek）

欧盟出台 AI 道德准则草案

欧盟 AI 道德准则草案指出，可信赖的 AI 有两个组成要素：一、应尊重基本权利，适用法规、核心原则和价值观，以确保“道德目的”，二、兼具技术鲁棒性和可靠性，因为即使有良好的意图，缺乏技术掌握也会造成无意的伤害。另外，AI 技术必须足够稳健及强大，以对抗攻击，以及如果 AI 出现问题，应该要有“应急计划”。另外，可信赖 AI 的不可为，包括不应以任何方式伤害人类；人们不应该被 AI 驱动的机器征服或强迫；AI 应该公平使用，不得歧视或诬蔑；AI 应透明地运作，也就是说，人类需要知道 AI 正在开发的目的，以及如何使用它；AI 应该只为个人和整个社会的福祉而发展。草案也提出了框架，第一章阐述 AI 必须遵守的基本权利和价值观，以确保 AI 符合道德目的。第二章则是实现可信赖 AI 的指导方针，同时兼顾道德目的和技术稳健性，并列出了可信赖 AI 的要求，包括技术和非技术方法。第三章则提供了具体但非穷举的可信赖 AI 评估表。（OFweek）

细数 AI 药物开发公司全球 20 强

Deep Knowledge Ventures 的合伙人 Margaretta Colangelo 在她最近的一篇文章里提到，尽管制药公司每年在研发上的花费超过 1720 亿美元，但 90% 以上的使用传统技术发现的分子都在人体临床试验中失败。而且，新批准的药物 75% 都无法承担开发成本，一些分析师预测药品研发的投资回报率（ROI）到 2020 年时可能为零。如果我们觉得这种预测有很大机会成为现实，那么我们就应该将人工智能（AI）视为制药研发领域活命的天外来客，人工智能同时也为某些患者提供了宝贵的选择希望。在这场生死之赛里，一些公司试图在未知领域测试极限。Deep Knowledge Analytics (DKA) 是专注于 DeepTech 的投资基金公司 Deep Knowledge Ventures 的子公司。DKA 从全球 1000 家 AI Healthcare（人工智能医疗保健）公司里将专门从事核心科学研发的公司分了出来。根据 DKA 的说法，人工智能医疗保健行业的入场门槛比人工智能药物发现方面低，这些人工智能医疗保健公司可以利用更少的资金和更少的高度专业化的员工实现真正的成果。药物发现公司的 AI 则需要更高水平的传统生物制药科学（生物化学、生物学、生物医学等）和核心 AI 技术。将新的 AI 鉴定药物推向市场需要“完整堆栈”，公司要实现完整堆栈需要非常强大、非常专业的团队以及需具有足够多的具个人专业知识的专家坐镇。而即使是投资者也很难进入这个行业，因为所需的最低专业知识门槛相对较高。投资基金公司很少能真正了解该行业的内容、原因和方式以及在该行业做出合理投资决策所需的各项参数。260 家投资基金公司里可能只有不到 20 家基金资助了 125 家活跃的人工智能药物发现公司。（OFweek）

融合八大黑科技 华为 CloudLink 开启企业通信新时代

如今，融合了八大“黑科技”的全新华为 CloudLink 协作智真系列产品的发布，已经不再属于传统视频会议的范畴，而是将企业通信带入到一个新的时代。而从这些“黑科技”给企业通信所产生的优化和提升来看，企业通信新时代将具备三个鲜明的特点：协作、智、真。

黑科技一：超强纠错技术 SEC3.0。CloudLink 支持音视频超强纠错技术，具备超强的网络适应性。其中，在视频方面，综合运用 ARS 网络模型检测、HARQ 超强丢包重传、SEC3.0 前向冗余算法、AJB 技术和适应秒级网络延迟及抖动等技术，可以实现视频抗丢包率达到 30%；而在音频方面，则采用可变码率编码、NetATE 网络适应性技术、前端 FEC 及 RED 抗丢包算法和后端 PLC 处理，可实现音频抗丢包率达到 70%。

黑科技二：前向智能波束拾音+后向“音幕”。CloudLink 采用智能波束拾音技术+后向专用 MIC 滤噪技术。

黑科技三：智能语音会控。CloudLink 内嵌智能助理“小微”，通过综合运用语音助手、语音唤醒、远场拾音、语音识别（ASR）、自然语言处理（NLP）、语音合成（TTS）等多项关键技术，可以实现高准确率语音会控。

黑科技四：基于人脸识别的电子铭牌。CloudLink 支持基于人脸识别的电子铭牌。运用动态场景分析算法和业界最高水准的人脸识别算法，基于内置 AI 处理器强大的处理能力，完成人脸检测，人脸跟踪及人脸识别，提供实时电子铭牌体验，最远识别距离更是超过 12 米。

黑科技五：智能导播。CloudLink 支持基于声音+图像双重定位的智能导播。

黑科技六：H. 265 编解码+活动图像增强 VME（Video Motion Enhance）“双核”处理技术。

黑科技七：核心 ISP 图像处理算法。CloudLink 采用核心 ISP 图像处理算法，将图像边缘清晰度提升了 20%，颜色准确性提升了 100%。

黑科技八：5K 极清摄像。CloudLink Board 产品采用集成了 5K 分辨率摄像头，1 英寸光照面、2.4um 感光单元 CMOS 等核心元件的极清摄像方案，让单位像素进光更充分，画面噪点更少，使基础图像更清晰更细腻，结合华为针对自研 ISP 算法及专有 ISP 处理硬件，画面效果震撼。同时，5K 分辨率原始图像，在进行特写和跟踪时，能达到 3 倍无损变焦，特写时也不降低画质。（OFweek）

2018 年人工智能商业化的五大洞察

对于人工智能高速发展的原因，美国工程院院士、麻省理工学院计算机科学与人工智能实验室主任丹妮拉·鲁斯曾介绍，人工智能高速发展得益于以下三条线：一、计算力的增长；二、海量数据的积累；三、算法的进步和优化。

1、大数据积累的领域，AI 落地速度快。智能零售和金融风控是两个典型领域。以智能零售来说，用 AI 技术实现人、货、场零售三要素的重新定位，让客户方便快捷购物的同时，让 B 端商家轻松经营，节省开店成本。

2、AI 应用“多级变现”特征显著。不是所有的 AI 产品或服务，都本身具备较大的商业价值。在部分领域，AI 只是作为类似“中间介质”的角色，帮助产品的其他环节和功能实现商业变现。然而，智能设备的使用价值不在于其本身，而是在于借助语音交互为用户提供的内容和服务。由于 AI 技术对于用户体验的优化，

使得内容和服务的分发流量增加，从而实现商业价值。典型案例有科大讯飞的智能语音平台、出门问问的 AI 开放平台等。3、整合人工智能+大数据+物联网+云计算，输出平台能力。技术平台类企业，往往能够根据不同行业、不同客户的不同需求，接入平台中特定的功能模块，其可塑性往往使其拥有广阔的目标市场。而有些企业本身未必是技术的原创研发者，他们更多是在做技术整合，拥有语音交互、人脸识别、图像识别等各类人工智能技术能力的企业作为其上游供应商，成为其技术能力的后院。4、机器人市场火爆，带动产业链各环节进入商业红利期。在各类产品与服务中，机器人是公众认知最强烈的人工智能产物，近年来机器人在线下零售店、火车站等公共场所、家庭儿童教育、养老陪护与家务工作等多种场景落地速度快，国内一大批机器人企业迅速成长起来，例如优必选的场景机器人解决方案、智伴教育机器人、小米扫地机器人等等。5、自动驾驶将成为门槛最高的赛道，未来潜力很大。自动驾驶是汽车产业与人工智能、物联网、高性能计算等新一代信息技术深度融合的产物，是当前全球汽车与交通出行领域智能化和网联化发展的主要方向，已成为各国争抢的战略制高点。我国自动驾驶领域开始探索的除了一些互联网巨头，如百度、腾讯、阿里、华为以外，还有人工智能领域的以 DSK 为首的企业也在布局。例如，商汤科技通过计算机视觉技术和本田合作研发自动驾驶车，科大讯飞也计划整合语音技术和线控技术提供给车厂，深兰科技则在整车落地方面具备一定实力，通过机器视觉等软硬件技术自主研发生产了全球首款“国宝”外形的熊猫公交车。（OFweek）

3.2 云计算

微软或将收购以色列服务器制造商 Mellanox，目的是改善云计算业务

近日，据外媒报道，微软正在考虑收购 Mellanox Technologies Ltd.，这是一家以生产服务器和计算机存储交换设备而闻名的以色列公司。据消息人士透露，微软可能会将该公司作为改善其云计算服务的一种方式，帮助其进一步领先于竞争对手亚马逊和谷歌。微软还聘请了高盛代表该公司进行谈判，而 Mellanox 则由摩根大通代表。虽然谈判条款尚不清楚，但 Mellanox 股价去年上涨了 40%。最近几周，微软已经进行了大量其他购买，旨在改善其 AI 和软件服务，包括 AI bootmaker XOXCO，以及 FSLogix，以努力提高 Office 365 虚拟化应用程序的易用性。微软并不是唯一对服务器制造商感兴趣的。Xilinx 公司也在考虑收购交易以扩大其产品组合，这可能会加剧这家总部位于雷德蒙德的科技巨头与服务器制造商之间的谈判。Mellanox 还报告了“强劲”的季度收入，同比增长高达 24%。该公司指出对其高速以太网适配器、电缆和交换机的需求很高，这些都用于数据中心、云计算和人工智能。（OFweek）

华为云普惠 AI，做行业变革的智能引擎

在过去一年里，华为云携手客户和伙伴实践了超过 200 个 AI 项目，对这个产业的发展有了更直观更深入的解读。洪方明表示，华为云给 AI 的定位，不单单是一个独立

的产品或封闭的系统，而是一种基本生产力，将普遍适用于大部分行业的经济活动。但是对于很多企业来说，尤其是规模不大的中小企业，AI 这个概念在他们心中还是“可望而不可及”。开发效率低、基础资源昂贵、人才短缺三大问题成为现在 AI 产业规模化重要阻力，高昂的使用成本让很多企业无法让 AI 实际应用到自己的生产中。对此，华为提出了“普惠 AI”的理念，就是为了人工智能技术能让更多企业“用得起、用得好、用得放心。”针对贵和效率低的问题，华为云凭借公有云将 AI 技术模板化，以全栈全场景的形式全面部署在云一边一端。而针对 AI 人才缺乏的难题，华为云提供丰富的 AI 功能和 API，即取即用，就像造一辆车，你没必要每一台都自己重新自己造轮子。华为云还开放了开发平台，客户可以利用这些便捷的工具开发自己想要的 AI 能力。华为云是国内惟一全平台、全节点、全服务通过 PCI-DSS 安全认证的云服务平台，安全性能值得信赖。通过普惠 AI 的方式，人工智能技术将可以轻松应用于解决各个行业问题的细分场景，华为云称此为“EI”，也就是企业智能的意思。据洪方明介绍，华为云 EI 将会以智能体的形式为更多的场景提供服务，为行业的智能变革升级提供强有力的引擎。这个引擎通过智慧大脑（华为云 EI）+智能边缘平台，和无处不在的端侧感知，将物理世界的人与人，物与物，人与物的大数据综合分析回传，经过智能体的计算分析反馈作用于各个行业的全流程之中，提升制造企业生产效率，降低企业运维成本，让企业在商海中占得先机。（OFweek）

盘点云计算 2018：我国在追赶，安全和赢利成未来重心

如果说过去几年我国的云市场属于发展初期的观望阶段，那么 2018 年则属于云与各垂直行业深度结合的过渡期。无论从政策监管还是客户认可度上，对于推动企业上云都显示极大的利好。8 月 10 日，在工信部印发的《推动企业上云实施指南（2018-2020 年）》中明确提出了企业上云的工作目标，云海巨大，众企业纷至沓来，截至目前，已有 391 家企业获得我国工信部颁发的互联网资源协作（云服务）牌照。我国云企业与国际巨头差距在逐渐缩小从全球范围看，云市场也逐步向巨头靠拢。在 2018 年基础设施即服务魔力象限中，Gartner 大幅缩小了这个领域，只剩下六家供应商：AWS、微软 Azure、谷歌、阿里云、Oracle 和 IBM。而与此同时，国内云计算企业与国际巨头的差距也在不断缩小。与公有云不太一样的是，全球最大的私有云市场就在中国。前不久，计世资讯发布的《2017-2018 年中国私有云市场现状与发展趋势研究报告》，除 VMware 外，“三华”（华为、新华三、华云）悉数登场领导者象限，形成了中国私有云市场新格局。在具体市场上，日前，IDC 最新发布的中国公有云服务市场半年度跟踪报告显示，2018 上半年中国公有云服务整体市场规模（IaaS/PaaS/SaaS）超 30 亿美金，其中 IaaS 市场增速再创新高，同比增长 83%。其中，腾讯、中国电信增速均超三位数。在行业应用上，当前，我国云计算的应用正从互联网行业向政府、金融、工业、交通、物流、医疗健康等传统行业渗透，各大云计算厂商纷纷进军行业云市场，行业云进入了群雄争霸的“战国时代”。这其中，政务行业已经成为各大云厂商竞争最为激烈的领域之一，根据信通院发布的《中国政务云发展白皮书》，目前我国政务云市场规模已接近 300 亿元，全国超九成省级行政区和七成地市级行政区均已建成或正在建设政务云平台，政务云用量增长迅猛，超过了传统产业、金融、互联网等其他行业。包括基础电信企业如电信、联通，IT 企业如浪潮、曙光、华为等，以及腾讯、阿里、京东、

数梦工场等互联网企业均在政务云方面重点发力。此外，在金融云市场方面，银行纷纷建立科技公司，兴业数金、融联易云、招银云创、建信金融、民生科技等银行科技公司已经开始在银行云方面进行发力。工业云市场方面，海尔、中移物联网、阿里云、浪潮等产业链各环节厂商纷纷搭建有自己特色的工业云平台。我国云企业与国际巨头的差距在逐渐缩小，但不得不承认的是差距依然明显。目前，全球排名靠前的云服务厂商多为国外企业，从营业利润来看我国大部分云企业仍然处于负利状态，而亚马逊 AWS 第三季度营业利润高达 21 亿美元，利润率达到 31.1%，寻找新的利润增长点成为我国云企业不得不考虑的现实问题。此外，云安全问题和风险管理形势日益严峻。2018 年，网络安全形势更加严峻。美国中央情报局遭遇 Vault7 黑客攻击，WannaCry 勒索软件爆发，以及 Equifax 公司数据泄露等种种事实成为摆在 IT 行业面前的不定时炸弹。为此，今年生效的欧盟《一般数据保护条例》(GDPR)，对数据处理者的数据保护能力提出了更为严格的要求。未来，云服务商如何有效保护用户数据安全成为首先考虑的问题，避免出现一着不慎满盘皆输的悲剧。与此同时，我们看到随着云计算的发展，单纯的公有云或私有云已很难满足现有业务的需求，混合云、多云成为新的解决问题的手段，IDC 预测全球未来混合云将占据整个云市场份额的 67%，根据信通院的混合云评估结果，当前混合云的组网技术主要以 VPN 和专线为主，而 SD-WAN 由于其快速开通、灵活弹性、按需付费等特性也逐渐得到用户的青睐。在走向多云的道路上，云计算服务提供商方式也不尽相同。例如，亚马逊和谷歌提出了“反向混合云”模式，以公有云为主，私有云为辅，将公有云技术在企业数据中心中实现，典型行业场景以互联网为主。国内云计算服务提供商华云数据则提出“正向混合云”，从企业复杂的 IT 现状出发，以私有云为主导，融入公有云能力，为企业客户构建公有云及混合云环境，满足企业按需扩展、易于管理、安全可控的信息化升级解决方案，助力企业提高行业数字化转型能力。(OFweek)

云存储市场发展现状及国内外市场对比

云存储市场整体规模。据 IDC 的最新统计，目前中国仅互联网上每分钟第三方支付金额为 2.9 亿元，网上零售交易额超过 1550 万元，移动互联网接入流量消费 100TB，微信发送的信息超过 3000 万条。IDC 预测，2020 年全球数据总量预计为 44ZB，其中我国 8060EB，占全球数据总量的 18%，数据价值创新带动了存储基础设施市场的快速增长。未来 5 年，存储市场将继续显示稳健增长(CAGR 增长为 9.8%)，总容量可能达到约 90EB。政府、金融、电信仍是主要投资者，教育和医疗也将显示出巨大潜力。根据测算，2017 年全球云存储(不含硬件)市场规模为 147.24 亿美元，中国云存储市场规模为 13.55 亿美元。国内云存储市场的兴起可追溯到 2005 年，当时 Gmail 大容量储存空间的出现，让人们渐渐意识到云存储网盘这一概念。随后市场中开始涌现大批玩家，但市场并没向预想的方向所发展，直到 2016 年多家企业宣布关停后，让云存储瞬间成为了一个不温不火的市场。目前云存储市场主要分为两类，公有云存储与私有云存储，具象化来讲就是个人网盘与企业网盘，双方侧重点各有不同，企业网盘侧重文件协同和沟通协作，个人网盘侧重容量。而这个被认为改变用户的存储习惯市场之所以变得不温不火，主要是因为个人网盘成本太高同时找不到有效的变现方式，同时在监管趋严的环境下，网盘被打回到了存储工具原型。而企业网盘则“绊在”了使用门槛上，导

致用户弃之而去。三、国内外云存储市场比对。反观国外市场，以 Dropbox 为代表的网盘，却红遍了半边天，Dropbox 主要是向消费者和企业用户销售云存储服务。此前用过 Dropbox 的人都知道，这个网盘之所以成功，就在于其同步稳定、功能简单、不改变用户使用习惯。虽然这个在国内也红极一时的网盘现已退出国内市场，但我们仍能从 Dropbox 的成功上窥得一二。Dropbox 在 2008 年被正式推出，与其同一时间推出的还有一款名为 Syncplivity 网盘。如果让一个工程师回答到底 Dropbox 与 Syncplivity 哪个功能更强，没有几个人会选 Dropbox。那年 Dropbox 邀请用户只送 250M 空间而对手却送 1GB。但市场却并没有“偏爱”Syncplivity，Dropbox 推出不到两年吸引了 200 万用户，而 Syncplivity 却很少有人问津。造成这一现象的原因是 Dropbox 在功能上做了减法，他们只提供给用户一个能永远自动同步的文件夹，Syncplivity 同步的则是 PC 上任何文件夹。正因为提供了太多功能，让用户在 Syncplivity 上走岔了路，公司被慢慢拖垮。而与另一个竞争对手 Box 相比，两者打法都是基础服务免费增值服务收费模式，只不过 Dropbox 选择了从金字塔底部的人群开始着手，再逐渐往上开拓。Box 则潜心发展商务关系，将靶向瞄准了大中型企业。从两家 2017 年的财务状况来看，Dropbox 的收入从 2015 年的 6.04 亿美元上升到了 11 亿美元，复合年增长率为 35%，比 Box 多了 2 倍之多，而市值至少是 5 倍。(OFweek)

百度京东发力云计算，能否“C 位出道”？

从自身业务的支撑再到未来大数据资源的掌控，布局“云”已经成为了互联网巨头们最“正确”的发展方向。在国内的云计算领域，阿里巴巴、腾讯和华为等企业也是早早已经涉足并展开了激烈的市场争取。据日前市场调研机构 IDC 发布的市场份额报告显示，阿里云市场份额占比 45.5%，排名第一；腾讯云市场份额 10.3%，排名第二；中国电信第三，份额 7.6%。百度云将会持续推动 ABC (AI、Big Data、Cloud Computing) 技术开放，推动企业智变，促进行业升级。”百度副总裁、百度云总经理尹世明表示，“作为百度技术和资源的一站式输出窗口，百度云已经成为更易学、易用、易推广的智能开发平台。”在广州举行的 2018 百度云 ABC Inspire 企业智能大会上，尹世明就正式宣布由百度云打造的智能边缘计算平台 OpenEdge 将全面开源，据介绍，借助开源的 OpenEdge，开发人员可以更灵活地开发自己的边缘解决方案和应用，将促进边缘计算在中国快速发展，加速更多行业人工智能应用落地。在尹世明看来，作为面向企业级市场的智能云计算服务平台，百度云拥有百度 AI 技术的优势，可以让百度领先的 AI 能力快速落地，为各行业智能化转型提供解决方案。在业内人士看来，百度云发力 AI 领域的云计算能力，是在云计算领域向“深度”发展的体现。“虽然竞争对手已经占据了较大的市场份额，但是在 SaaS 逐渐成为主流的市场趋势下，利用自身优势深耕的云计算平台依然具有强大的生命力。”(OFweek)

3.3 大数据

独角兽们眼中的 AI 与大数据新玩法！

安翰医疗副总裁 郇丹丹，主题：《从 0 到 1：安翰医疗的独角兽之路》：安翰采取

的技术增量，是实现了从 1 米到 27 毫米尺寸上的突破。胃癌普查领域的颠覆式创新，可以从一个我们非常喜欢引用的医疗三角形模型说起。在这个医疗三角形模型中，现有的体系下医疗资源的可及性、医疗服务的质量和整体医疗成本的降低，是一个不可解决的三角形的难题。在韩国、日本等同为胃癌高发的国家，因为胃癌早筛普及多年，其早筛率已经达到了 50%。但中国要想实现大规模的胃癌普查，还有必须迈过的几道坎。一是这种疾病本身的并不敏感，很多种类型的胃癌即使已经非常严重了，也仍没有特别明显的感知。我们通过搜索引擎的大数据分析发现，人们对这种筛查最主要的顾虑之一，源自传统胃镜较为痛苦。二是以日韩为参照，中国缺乏足够数量的医生资源来支撑这么大范围的消化道疾病普查。根据这个三角模型，要实现胃癌普查的唯一解决方式，就是引入一个新的技术上的增量，来引起生产网络扩张式的调整。依图医疗副总裁 方骢，主题：《AI 赋能医疗大数据》：AI 的进阶能力一定是发生在医疗领域。未来医疗的极限，一定是以患者为中心的医学解决方案。在这一解决方案中，每个自然人从一出生开始，身体的所有信息都将被电子化。要实现这一路径的两大核心要素，一是技术；二是能够运用这个强大的技术去解锁临床应用场景。其中技术包括：基于图像的视觉识别。它包括影像科的资料、超声的资料、病理的资料。自然语言处理技术。因为大量的医学数据是以病理自然语言的方式存在的。语音平台。以依图最新发布的语音平台为例，它实现了人机端到端的闭环，可以通过 AI 来控制医疗的准确性。临床解锁的能力，则体现 AI 技术与医疗数据的深度融合。这个模式的以大量未处理过的、人工制造的医学数据为土壤。用人工智能技术完成深度的解析和标准化，如影响识别+深度学习算法，结合医学知识图谱数据库，转化成价值可释放的医疗智能大数据。零氦科技 CEO 张天泽，主题：《医疗大数据赋能新医疗生态的产业创新》：往回看两年，包括零氦在内的医疗大数据公司，最常被提及的字眼，是数据的“大”与“多”。如今，我们更愿意放下这种论调，承认数据只是一种原材料，并不是一种产品。医疗数据和 AI 就像是一个硬币的正反面。它们共同牵引出来的，是整个医疗产业，在很多领域存在着效率低、能力差、成本高的应用现状。要跳出“数据产品论”，实现医疗数据和 AI 的产业赋能，就需要将其置于新产业的枢纽位置，左侧对接数据，右侧对接产业需求。医疗数据并不是对一个新资源的获取整合的过程，而是一种对存量资源的有效开发和冶炼的过程。如据北美最大的肿瘤组织学会发布的信息，美国每年肿瘤病人的发病率月为 200 多万人，而其中只有 3% 的临床病例加入了临床试验。而几乎全球的市场研发，几乎都来自于这 3% 的临床病例。(OFweek)

可视化对运维的重要性

早期的运维是从 ITIL 开始的，那个时候大家都不知道运维是什么，幸好找到了一个 IT 服务最佳实践——ITIL。开始了互联网运维的摸索之路，从 CMDB、服务台、事件管理、变更管理、可用性管理、容量管理等逐步去了解，并同步建设对应的管理平台。对于如何封装这些事务或者活动，从 DevOps 提倡的“自动化一切” (Auto everything) 可以找到些答案，其核心的自动化主线就是面向用户的敏捷持续交付。我把持续交付又分成两类场景：一种是持续交付基础设施，一个是持续应用交付(持续构建、持续测试、持续部署、持续反馈)，他们有点近似 IAAS 和 PAAS 的关系。持续交付基础设施在公有云 IAAS 平台中得到很好的解决，利用软件定义计算、存储、网络等

技术来实现对上层应用所需资源的快速交付。在私有 IT 环境中，当前有大量客户采用虚拟机方案或者私有云方案来解决交付难和慢的问题。最新的轻量级虚拟化技术 Docker 更是热点，根本的原因是把应用的交付在镜像级别完成，从而让应用交付更加快速。而在现实的情况中，很少公司有能力强把 Mysql、MC、Fastdfs 封装公共服务供上层应用直接调用，意味着对研发程序有着一定的要求，是否还有一种更轻量的无约束自动化方式呢？我们可以把运维的全应用部署转变下思路，此时把应用架构中的各个部分拆解成对象组件（包含属性和状态），比如说机房、OS、应用包等，全应用部署就是这些对象的编排，类似可视化 IDE 编程环境。综上所述，运维的自动化最终要实现可视化，复杂的运维工作流必须通过可视化来表达，可视化后的自动化才能让所有人理解一致、执行一致、结果一致。（大数据观察）

3.4 金融科技&区块链

全球投资平台 eToro 的数字资产子公司获 DLT 许可证

据外媒报道，全球投资平台 eToro 的数字资产子公司 eToroX 已获得直布罗陀金融服务委员会颁发的分布式分类账技术 (DLT) 许可证。eToroX 是由全球多资产投资平台 eToro 于 2018 年创建的，注册用户超过 1000 万。eToroX 负责定义和执行 eToro 围绕区块链和密码资产开发的愿景。它提供不断发展的产品范围和基础设施，以支持令牌化资产的增长。今天，eToroX 管理 eToro 新推出的钱包，并将运营即将到来的交易所。eToro 联合创始人兼首席执行官 Yoni Assia 在评论这一消息时表示：“我们相信，加密货币资产和支撑它们的区块链技术将彻底改变全球金融，给区块链带来有史以来最大的财富转移。在未来，所有的资产都将被标记化，我们只是在这个旅程上迈出了第一步。正如 eToro 已经为投资者打开了传统市场一样，我们也希望在一个令牌化的世界里也这样做，而 eToroX 的创建将帮助我们做到这一点。”（FN.com）

花旗利用 Feedzai 机器学习技术搜索实时交易中的欺诈行为

据外媒报道，花旗的财政和贸易解决方案已与 Feedzai 达成战略合作，此次合作旨在人工智能的领袖 (AI) 实时风险管理在银行业和商业。花旗集团将整合 Feedzai 交易监控平台采用先进的机器学习技术的动力，为自己的专有服务平台，为客户提供支付交易增强了控制和风险管理。这一合作遵循 2016 Feedzai 花旗企业战略投资。花旗的付款和收款的全球主管 Manish Kohli 道出了财政和贸易解决方案，他说：“我们的战略合作伙伴关系，表明 Feedzai 用技术驱动创新我们的承诺。随着 Feedzai 的解决方案的帮助下，我们可以大规模地在努力为我们的客户提供价值，让他们支付的安全、高效、无摩擦，在全球范围内。”（FN.com）

瑞银因反洗钱失败被罚款 1500 万美元

据外媒报道，美国金融业监管局 (FINRA) 今天宣布，已对瑞银金融服务公司处以

450 万美元罚款，瑞银证券有限公司 50 万美元的罚款。原因是未能建立和实施合理设计的反洗钱(AML)方案，以监控客户账户中的某些高风险交易。这些高风险交易包括在ubsfs进行外币电汇，以及在ubs进行低价股票(即“便士股”)的交易。FINRA执行副总裁SusanSchroeder表示：“反洗钱系统的设计必须合理，以监控潜在可疑活动的交易。当公司参与涉及高风险国际证券交易和资金流动的全球化业务时，它们必须设计和实施适合其业务模式的反洗钱程序。”FINRA发现，从2004年1月到2017年4月，UBSFS以数十亿美元的价格处理了数以千计的外币电汇，而没有进行足够的监管。ubsfs的反洗钱监控系统未能合理地监控通过客户账户的数十亿美元外币电汇，其中包括数亿美元的外币汇入和流出已知存在高洗钱风险的国家。例如，对于往来于某些账户的外币电汇，UBSFS的反洗钱监视系统没有记录客户的数量和身份、转账的数量和美元价值、转账是否涉及第三方，以及转让是否涉及已知的洗钱风险国家。在2012年被发现之前，ubsfs一直没有发现这些高风险交易，直到2012年才被发现，直到2017年4月，该公司才实施了一个合理的系统。(FN.com)

3.5 网络安全

2019 云安全预测

预测 1：无服务器架构将驱动云安全自动化。公司企业在进一步向无服务器架构迁移的同时，也发现了云安全自动化的更多用例，因为无服务器功能可将安全逻辑作为对云事件的响应来启动。预测 2：云提供商将肩负主要安全责任。随着 2018 年无服务器采用的激增，越来越多的团队选择从基于容器的架构切换至无服务器架构，或者直接省了容器这一环。无服务器架构是目前云计算的最高抽象，应用拥有者仅需负责应用层和云配置的安全。因此，企业的安全责任就转移到了云提供商身上。云提供商要负责物理安全、操作系统安全配置与更新、网络安全，以及虚拟机或容器安全。预测 3：将出现更多云原生指南与研究。2018 年里，多位行业分析师围绕云原生技术发布了研究论文与评论。随着公司企业继续推进其应用现代化，随着他们对正确安全方法的渴望，2019 年，分析师对通用云原生安全，尤其是无服务器安全将投以更多关注。预测 4：对多云部署的安全支持需求减退。2017 和 2018 年里，云供应商套牢的话题引起很多关注。因此，云安全供应商常被问到其对多云部署的支持。2018 年末，云计算行业多位思想领袖呼吁：云供应商套牢不过是种恐惧、不确定与怀疑(FUD)！预测 5：安全责任前置。随着越来越多的系统组件成为云提供商的责任，应用拥有者将发现自己不用再与基础设施、操作系统和网络安全多做纠缠。公司企业将见证一场内部迁移，传统 IT 安全团队参与到整个企业高级安全策略中的现象会大幅减少。另一方面，开发团队会更多参与到安全中来，推动敏捷安全开发运维(DevSecOps)的采纳。预测 6：传统安全供应商转向云原生安全。2018 年，传统安全供应商开始了现代化其安全产品和适应云原生环境的战略工作。最近的案例包括：Palo Alto Networks 收购 Evident.io 和 RedLock；Check Point 并购 Dome9。这一趋势在 2019 年还将延续，因为供应商逐渐意识到云计算不仅仅是初创公司的领域，也被大企业、金融服务、医疗，乃至政府机构

采用。公司企业如今认识到公共云基础设施与本地设施同样安全，云供应商还提供高级安全。（51CT0）

Facebook 再爆丑闻遭监管机构起诉 周三股价重挫逾 7%

据外媒报道，社交网络 Facebook 周三承认，它确实允许了其他大型科技公司阅读其用户的私人信息，但否认未经用户同意就这样做。本周二，《纽约时报》(New York Times)的一篇调查报告称，Facebook 允许流媒体服务公司 Netflix、音乐流媒体服务公司 Spotify 和加拿大皇家银行(Royal Bank Of Canada)等公司阅读、修改和删除其用户的私人信息。《纽约时报》的报告还说，Facebook 允许微软的必应搜索引擎在未经用户同意的情况下查看几乎所有 Facebook 用户的朋友信息。因此，Facebook 在周三发布一篇博文对此作出了回应。Facebook 表示，在用户通过 Spotify 等合作伙伴公司的应用程序注册 Facebook 后，Facebook 会允许这些合作伙伴公司访问其用户的私人信息。（51CT0）

4. 重点公司公告速览

图表 7: 重点公司公告一览表

| 公告日期 | 证券名称 | 公告标题 | 公告内容 |
|------------|------|---------------------------------|--|
| 2018/12/17 | 创业软件 | 关于与上海康耐特旗计智能科技有限公司签订战略合作框架协议的公告 | 为完善互联网健康管理技术与产品系统,建立高品质医疗网络服务与智慧医疗系统,推动“互联网+医疗”理念的落地,公司与上海康旗股份近日签署战略协议,拟共同推动成立合资公司,以充分发挥各自优势,实现双方在医疗信息化领域上的合作。本次合作双方以创业软件“健康中山”项目为合作起点,开展健康大数据征信、健康账户、健康金融服务、医疗健康服务等业务,通过整合医疗、数据、流量资源,实现数据开放能力和运营服务模式创新,并以此为试点,在全国范围内拓展。本次合作有利于公司“健康中山”运营项目业务模式的完善和落地,符合公司发展战略规划,对公司发展有积极影响。 |
| 2018/12/17 | 科蓝软件 | 关于收购 SUNJESOFT67.15% 股权完成交割的公告 | 2018 年 12 月 12 日公司向本次交易的各交易对方支付了交易对价。截止目前,本次收购 SUNJE SOFT 株式会社 67.15% 股权过户的相关变更登记手续已办理完毕,本次交易已按照交易各方达成的协议全部完成了交割。本次交割完成后,公司占 SUNJE SOFT 株式会社 67.15% 的股权,成为 SUNJE SOFT 株式会社第一大股东暨控股股东。 |
| 2018/12/18 | 汇纳科技 | 回购股份报告书 | 本次拟回购股份资金总额为人民币 3,000 万元-6,000 万元,资金来源为公司自有资金。本次回购股份的价格为不超过人民币 40 元/股。公司本次回购股份的方式为集中竞价交易方式。 |
| 2018/12/18 | 汉鼎宇佑 | 关于公司监事股份减持计划的预披露公告 | 截至公告披露日,吴艳女士持有公司股份 282,055,782 股,占公司总股本的 41.24%;本次购回解除质押 49,223,792 股,占其所持有公司股份的 17.45%,占公司总股本的 7.20%;本次质押 23,000,000 股,占其所持有公司股份的 8.15%,占公司总股本的 3.36%;本次质押并解除质押部分股份后,吴艳女士累计质押股份 243,952,355 股,占其持有公司股份总数的 86.49%,占公司总股本的 35.67%。 |
| 2018/12/18 | 科大国创 | 发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书摘要 | 本次交易科大国创以发行股份的方式购买贵博新能 100% 股权,贵博新能全部股东权益的评估值为 69,160.00 万元。基于上述评估结果,经交易双方协商,贵博新能 100% 股权作价 69,100.00 万元,全部以非公开发行股份的方式支付。 |
| 2018/12/19 | 久其软件 | 关于董事辞职的公告 | 董事会于近日收到董事王新先生提交的书面辞职信。王新先生因个人原因,申请辞去公司董事和董事会战略发展委员会委员职务,其辞职后将不再在上市公司及子公司担任任何职务。截至本公告披露日,王新先生持有公司股份 16,378,304 股。 |

| | | | |
|------------|------|---------------------------|--|
| 2018/12/19 | 数字政通 | 关于向激励对象授予股票期权与限制性股票的公告 | 股权激励权益授予日：2018年12月18日，股票期权授予数量：2083.50万份，限制性股票授予数量：630.00万股。 王东董事、副总裁 60.00 2.88% 0.14% 殷小敏财务负责人 32.00 1.54% 0.08% 核心业务（技术）人员(308人) 1751.50 84.07% 4.13% 合计（314人） 2083.50 100.00% 4.91% |
| 2018/12/20 | 东华软件 | 关于与腾讯云计算(北京)有限责任公司联合中标的公告 | 本次中标代表公司与腾讯合作模式及智慧城市技术融合方向得到客户及评审专家的高度认可，未来消费互联网与产业互联网结合已成为明确方向并具备优势，未来公司将继续携手腾讯继续复制智慧城市超级大脑模式，助力城市发展。中标金额：人民币 54,902,243.72 元。 |
| 2018/12/21 | 久其软件 | 简式权益变动报告书 | 本次权益变动前，信息披露义务人董泰湘持有久其软件股票 107,610,093 股，占公司目前总股本 711,226,578 股的 15.1302%。董泰湘于 2018 年 12 月 19 日与海通资管签署了《久其软件股票转让合同》，董泰湘拟以协议转让方式向海通资管管理的“海通投融宝 1 号集合资产管理计划”转让其持有的 36,000,000 股公司股份，占公司总股本的 5.0617%，双方协商确定的价格为 6.72 元/股。 |

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

5. 风险提示

行业政策风险；行业发展不及预期；板块估值水平下跌。

分析师简介

徐鹏：工学硕士，2013年6月加盟华鑫证券。

华鑫证券有限公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

| | 投资建议 | 预期个股相对沪深 300 指数涨幅 |
|---|------|-------------------|
| 1 | 推荐 | >15% |
| 2 | 审慎推荐 | 5%—15% |
| 3 | 中性 | (-)5%— (+)5% |
| 4 | 减持 | (-)15%— (-)5% |
| 5 | 回避 | <(-)15% |

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

| | 投资建议 | 预期行业相对沪深 300 指数涨幅 |
|---|------|-------------------|
| 1 | 增持 | 明显强于沪深 300 指数 |
| 2 | 中性 | 基本与沪深 300 指数持平 |
| 3 | 减持 | 明显弱于沪深 300 指数 |

以报告日后的6个月内，行业相对于沪深300指数的涨跌幅为标准。

免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：(+86 21) 64339000
网址：<http://www.cfsc.com.cn>