

人工智能

# 刷脸时代来临 市场空间广阔

阿里腾讯两大互联网业内巨头共同启动刷脸模式,从中可以看到人脸识别等生物识别和图像识别技术的规模化商业应用已经初见端倪,人工智能行业的产业化进程进入加速发展阶段,应用人工智能技术的产品将呈现井喷之势。

人脸识别应用领域更加多元,应用场景更加丰富。在阿里腾讯大“秀”人脸支付等应用之前,人脸识别在安防等领域已经被广泛应用,门禁识别、监控摄像、刑侦识别等安全领域应用早已深入生活。而阿里腾讯的应用则是将人脸识别应用到了金融行业这个纵深领域,应用场景也扩散到金融领域的支付和开户认证等方面,应用场景更加丰富,将催生更多相关产品。

多项技术综合运用,人工智能产品线大为拓宽。这次的阿里刷脸支付所运用的不仅仅是人脸识别等生物及图像识别技术,还综合了人工智能里的大数据、云计算等方面技术,阿里云计算处理大量来自面部的数据信息,包括结构、五官以及肌肉等方面的数据分析,而这些数据的来源则是大数据技术。同样,腾讯微众银行的大数据系统也为整个银行的基础——信用体系做出了贡献。长远来看,各项技术交融,它们的综合运用将成为人工智能发展的一个大趋势,人工智能的产品也将因此丰富开来,产品线将大大拓宽。

人脸识别技术的爆发点即将到来,其商业化产品孵化加速,市场空间广阔。以人脸识别为代



表的图像识别从技术上来说,整体难度超过语音技术,技术护城河效应显著,其将成为继语音识别以及合成技术之后的新爆点。整个行业商业化应用市场处于萌芽期,空间极为广阔。

标的推荐:我们判断人工智能行业的重大投资机会将逐一到来。在A股中,在图像识别,人脸识别领域具有技术积累优势的企业值得重点关注:科大讯飞、科大讯飞、欧比特以及汉王科技。

华泰证券

医药行业

# 康复养老酝酿万亿市场规模

2016年医药行业投资思路。受医保控费、招标降价、仿制药一致性评价及药品审批新政等影响,短期处方药企业业绩压力较大。2016年选股思路应围绕以创新为主的高端生物药及医疗服务产业链领域布局,包括但不限于:以CAR-T细胞治疗,基因测序及基因编辑为主的精准治疗、辅助生殖、体外诊断、药房托管药事服务及慢病康复等。2016年医药行业很可能出现的主题投资:精准医疗持续发酵、新标的涉足辅助生殖掀起投资狂潮及允许处方外流医药电商机会等;从EPS与估值角度看,当前药品经营环境很难赚EPS的钱,很大程度还是赚提估值的钱;产业内部或跨产业转型提估值仍是赚取超额收益的集中营。

2016年医药政策前瞻。1、“健康中国”或倒逼医药政策落地。“十三五”规划首次将“健康中国”纳入国家战略,政策高度重视或使医疗领域体制改革提速。预计2016年在分级诊疗、医保支付价、医院信息化、中医药法等领域将会出台配套细化政策;2、“中国制造2025”出台,将重点开发针对重大疾病的化学药、中药和生物技术药物创新产品、以及提高医疗器械的创新能力 and 产业化水平,精准医疗、IVD行业或将迎来突破性发展机遇。2016年精准医疗临床规范很可能出台;3、药审改革迅速推进,疏通审批“堰塞湖”。“临床数据核查”及强惩罚措施快速清理审批库存,利好具有较强研发实力的企业;4、各省招标进展均加快,期待进入实质性阶段。70号文公布后全国招标进展确有加快迹象,约11省份公布正式的招标文件,10个省份出台征求意见稿,2-3个省份处于内部讨论稿阶段。

“新技术、新模式、新市场”为永恒主题。1、新技术。基因编辑技术突飞猛进,与CAR-T结合治疗指日可待,全球肿瘤治疗市场或因此新增500亿美元市场;随着国内基因测序政策放开和二代测序成本降低,尤其是辅助生殖的兴起其将出现快速增长,预计市场规模复合增速保持在25%以上;IVD受行业政策干扰最小,产品线具有大格局和营销模式创新的企业很可能成为龙头;2、新模式。随着药品零加成的实施、降低药占比30%以下及医保结余收紧的影响,医药流通企业利用自身优势辐射PBM、药房托管及药事服务等衍生新业务;降低药占比势必减少医院利润来源,临床医学检验将是医院核心利润来源,医院诉求促使IVD流通产业加速向能提供高附加值的集成服务转变;3、新市场。目前我国不孕不育患者超过4000万,占育龄人口的12%-13%,随着二胎政策全面放开,辅助生殖市场规模超千亿。人口老龄化形式严峻,另外2020年离退休金规模预计将达到2.8万亿,2030年有望达到7.3万亿,康复养老酝酿万亿市场规模。

投资策略及标的推荐。医药行业估值高企、医药工业收入增速的放缓及收购对股价催化的边际效应减弱,维持“跟随大市”评级。但创新酝酿众多投资机会,即新技术、新模式、新市场。因此医药行业结构性机会将非常显著。具体选股思路如下:1、基因技术是未来最值得投资的领域之一,重点推荐银河生物(000806)、北陆药业(300016);2、精准医疗需求极为刚性,重点推荐安科生物(300009);3、IVD龙头呼之欲出,重点推荐产品线有大格局和特色营销渠道模式的迈克生物(300463)、润达医疗(603108);4、随着药品零加成的实施、药占比或将降到30%以下,PBM、药房托管及药事服务将迎来发展机遇,重点推荐南京医药(600713);5、慢病康复养老酝酿巨大蓝海市场,重点推荐华邦健康(002004);6、血液制品供需严重失衡,重点推荐博雅生物(300294)、ST生化(000403)。西南证券

互联网医疗

# “互联网+医疗”进程加快

政策友好,互联网+医疗值得期待:今年国务院出台的《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》和《关于推进分级诊疗制度建设的指导意见》中,均明确提出发展基于互联网的医疗卫生服务,积极探索互联网延伸医嘱、电子处方等网络医疗健康服务应用,良好的政策导向,互联网医疗主题值得期待。

互联网医院加速“互联网+医疗”进程:继广东省网络医院(二院)上线以来,2015年11月15日,恒大健康再开两家互联网社区医院,2015年12月10日乌镇互联网医院的上线,整个“互联网+医疗”业务进程提速。

在线处方打通互联网医疗最后一公里:互联网医疗分为在线问诊,在线医嘱,在线处方以及医药配送5个环节,在线处方是整个业务闭环的关键环节,如果打通整个闭环就完成,业务得以落地,对互联网医疗业务将是巨大的推动。

分级诊疗和医药电商充分受益:1、分级诊疗制度成为2015年以来的政策焦点,半年来政策频出,远程医疗有望成为家庭医生的重要方式,28个省份1000多县市区已开始试点分级诊疗,为未来政策的松绑提供了条件。2、在线处方的上线,将充分激活整个产业链各环节的加速落地,特别是可以带动后续的付费、医药电商以及配送环节,例如,第一终端(二级以上医院)向第二终端(医药零售)第三终端(社区医院)分流,以及流动服务公司模式重构。

后续扶持政策概率大:世界互联网大会在乌镇召开,乌镇互联网医院的上线借风出海,我们判断后续持续出台扶持政策概率较大。

我们维持行业“增持”评级。我们认为整个互联网医疗板块有望迎来阶段性机会,弹性角度推荐:易联众、荣科科技。互联网医疗业务链布局角度推荐蓝筹白马:东华软件、卫宁软件。

国金证券

## 分类广告

广告刊登热线:0551-62860702 15395123255  
QQ:1740168127

温馨提示:交易双方认真核实对方有效证件,并互存复印件,本栏目所刊广告不作为任何法律依据,由发布的信息所引起的任何纠纷本栏目不承担任何法律责任。

### 无为锦程教育招聘启事

无为锦程教育是无为县首家教育局批准设立的集青少年教育、培训和才艺培训为一体的民办青少年素质培训机构;坐落在无为最繁华的人民广场,拥有教学面积近2000平米,各类专业教师近20名,在校学生近1000人。配备有专业的英语教室、多媒体教室、舞蹈练功房、书法教室、美术教室等。现因学校教学需要,招聘以下教师:

1、英语教师 6名 2、小学语文老师 4名 3、小学数学老师 2名  
4、少儿美术教师 2名 5、前台招生顾问 2名 6、分校合伙人 5名  
7、综合管理部 2人

工资体系:按照完善健全的工资体系发放工资,月均保底2500元以上。外地教师提供住宿,提供食堂。  
工作地点:无为县人民广场  
联系人:李老师 招聘电话:15956055959

## 清沁防雾霾卫生口罩

银离子活性炭荣获国家专利号:20061012194471

### 厂家直供市民,特惠价 砍掉中间药房环节

口罩类型	规格	市场价	现价
成人口罩	6片装/盒	26.8元	13.6元
儿童口罩	6片装/盒	26.8元	13.6元
平面口罩	6片装/盒	23.8元	11.8元
纱布口罩	3片装/盒	27.9元	14.5元
银离子活性炭(过滤片)	6片装/盒	30.5元	15.9元
卫生口罩	1片装/盒	43.8元	23.8元

欢迎家庭 单位团购,三盒起包邮  
咨询电话:15375339719 曾先生  
地址:阜南路与阜阳路交叉口向东10米

## 公告

合肥新站综合开发实验区北站社区杜大郭社居委赵周组,户主:杨秀英(身份证号:340121194112095741),共11人,系合肥新站综合开发实验区北站社区杜大郭社居委赵周组居民。监督电话:合肥新站综合开发实验区拆迁办:64253715

### 遗失声明

华夏人寿安徽分公司遗失以下有价单证,作废声明:10068000538823;10068000539459;10068000539550;10068000539552;10068000541667;1006800054167 续期发票:234001447501000121139两期作废

### 注销公告

马鞍山速达教育咨询有限公司(注册号:340500000194782)经股东会决议,拟向公司登记机关申请注销登记,已于2015年12月17日成立清算组,清算组由袁海峰、张齐组成,负责人为袁海峰。请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。特此公告。

## 拍卖公告

受委托,我定于2015年12月30日上午10时在合肥市远航大厦15楼会议室拍卖以下标的:现代名图汽车一辆,注册日期2015年6月,交强险商业险到期日期2016年6月。参与竞拍需缴纳保证金及过户保证金各1万元。符合竞买条件并有意参加竞买的客户请持有效证件,于2015年12月28日下午4时前到本公司办理竞买手续,于12月27日展示标的。联系人联系电话:18019555769 邱经理 安徽亿升拍卖有限公司 2015年12月18日

### 减资公告

安徽利物物资有限公司因经营需要拟向公司登记机关申请减少注册资本,由壹仟万元减少至贰佰万元。请债权人于2014年8月19日起45日内向本公司提出清偿债务或提供相应的担保请求。

## 遗失声明

●合肥龙腾盛世商务会展有限公司(国税登记证,正本和副本) (税务登记证号:340104550199720)遗失,声明作废。  
●叶俊义的个体工商户营业执照(注册号:340421600114577)遗失,特此声明。  
●王珊珊的皖D19222太平财险车辆保险单发票(发票号:000150000110003)遗失,声明作废。  
●万飞身份证(身份证号:342921198212282714)于2015年12月18日遗失,声明作废。  
●合肥东旺投资咨询有限公司组织机构代码证副本遗失,代码:69414276 6,声明作废。  
●许崇斌出生医学证明(身份证号:340104620536)遗失。  
●曹海安安徽警官职业学院学生证,学号:12427406遗失。  
●赵廷刚安徽警官职业学院学生证,学号:124293610遗失。

●王康 34081119881128421X 身份证遗失  
●纪青 34162319931114902X 身份证遗失  
●王光达 340102199205172015 身份证遗失  
●阜阳欣博高源商贸有限公司财务章遗失,声明作废  
●马鞍山中达立建设有限公司建筑工程施工许可证正本遗失,编号:010070060032 声明作废  
●合肥市蜀山区新星文体书店营业执照正本、副本遗失,注册号:340104600159934 声明作废  
●安徽淝水源林业开发有限公司遗失税务登记证正本,税号:340123573008616 声明作废

## 港澳牌具牌技

传授比鸡、牌九、麻将技巧、出售高科技牌具 13205510551

## 专业广告制作

桁架8元/米 喷绘8元/平米 名片8元/盒 门行展架60元/套 或广告代办点 有意者联系:15395123255 刘小姐

## 注销公告

安徽无双教育信息科技有限公司(注册号:34010400000194782)经股东会决议,拟向公司登记机关申请注销登记,已于2015年5月13日成立清算组,清算组由徐国华、陈双喜组成,负责人为徐国华,请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。特此公告。

## 注销公告

合肥华盛建材有限公司(注册号:34010400000194782)经股东会决议,拟向公司登记机关申请注销登记,已于2015年11月24日成立清算组,清算组成员:盛高升、徐廷远,负责人为:盛高升,请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

## 聘 会计或兼职代帐会计一名

18656997321