



## 目录

1、行业热点事件及点评.....	3
1.1 恒生电子联合蚂蚁金服、阿里云，发布新一代技术平台.....	3
1.2 我国正加快研究起草人工智能治理准则防范风险.....	3
1.3 上海建立新一代数据库与人工智能研究中心.....	3
2、计算机行业周行情回顾.....	3
2.1 计算机行业周涨跌情况.....	3
2.2 子行业周涨跌情况.....	4
2.3 计算机行业估值情况.....	5
2.4 计算机行业周成交额情况.....	6
2.5 个股周涨跌情况.....	6
3、计算机行业公司情况和重要动态（公告）.....	7
4、投资建议.....	7
5、风险提示.....	7
图表 1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（本周）.....	4
图表 2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）.....	4
图表 3：计算机各子行业涨跌情况（%）（本周）.....	5
图表 4：计算机各子行业涨跌情况（%）（年初至今）.....	5
图表 5：申万计算机行业估值情况（2008 年至今）.....	5
图表 6：申万计算机行业周成交额情况（过去一年）.....	6
图表 7：申万计算机行业周涨幅前五（%）（本周）.....	6
图表 8：申万计算机行业周跌幅前五（%）（本周）.....	6
图表 9：计算机行业重要公司重要动态一览（本周）.....	7

## 1、行业热点事件及点评

### 1.1 恒生电子联合蚂蚁金服、阿里云，发布新一代技术平台

恒生电子联手蚂蚁金服、阿里云发布新一代分布式服务开发平台—JRES3.0powered by Ant平台，该平台结合结合恒生20多年金融业务理解能力和技术能力，以及阿里和蚂蚁在互联网海量用户场景下的技术积累，打造的适合金融行业业务开发的新一代分布式服务开发平台。JRES产品在恒生已经有十年的发展历程，并一直沿着分布式服务技术发展线路不断演进和优化。继去年10月正式发布JRES3.0平台后，本次发布会发布的JRES3.0powered by Ant平台，进一步集成蚂蚁金服、阿里云在互联网运营及虚拟化技术等方面的优势，助力金融机构构建一个更具创新性、灵活性的“大中台、小应用”的组织机制和业务中台。(36氪)

**点评：**JRES3.0 powered by Ant平台是阿里巴巴新财年里联合发布的第一款产品，目标是服务金融行业所有的客户。这次与恒生携手，旨在依托恒生在金融领域深厚的积淀，进行技术输出，赋能金融业务更加快捷，辅助金融机构快速成长，引领行业前进。

### 1.2 我国正加快研究起草人工智能治理准则防范风险

在第三届世界智能大会上，科技部部长王志刚透露，中国正加快研究起草人工智能治理准则，近期将向全社会发布。王志刚表示，人工智能仍是一个新兴领域，正处于从实验室走向产业化的起步阶段，还面临一系列挑战，还有许多基础性的科技难题没有突破。(新华社)

**点评：**中国与各国携手探索人工智能的科学前沿，未来要实现人工智能健康发展，需充分汇聚各方和多学科的力量共同开展人工智能重大国际共性问题的研究，尤其是在基础理论、算法与软件、高端芯片、关键零部件等方面取得突破。

### 1.3 上海建立新一代数据库与人工智能研究中心

5月17日消息，上海在嘉定建立新一代数据库与人工智能研究中心，支撑在嘉定工业区打造智慧工业互联网园区，加快人工智能与实体经济的深度融合，培育区域经济新增长点。该研究中心由上海市嘉定区政府、国家信息中心数字中国研究院与柏睿数据科技共同建立，可提供拥有自主知识产权的数据处理和大数据实时分析技术，带动中国数据库向国际标准转化。(澎湃新闻)

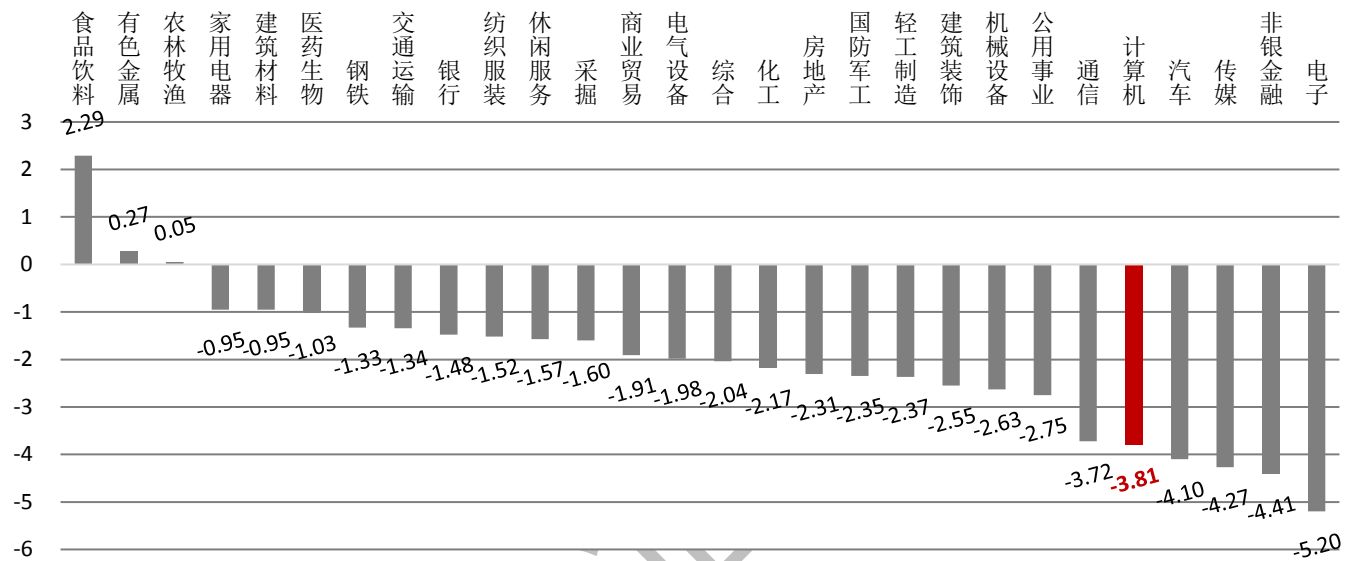
**点评：**上海是中国对外交流的桥头堡，拥有大量的外资企业、研发中心、众多的高校和人才。“数据处理技术与产业推进组”聚焦数据处理技术突破与产业建设，将汇聚政府及数据处理领域相关的企业、科研机构、协会的资源力量，分享前沿技术成果，制定行业标准，从政策、技术、人才、应用等各个方面，为我国数据处理技术与产业发展提出中国方案。

## 2、计算机行业周行情回顾

### 2.1 计算机行业周涨跌情况

本周市场呈震荡走势，周五全面下跌，计算机行业周度领跌。本周市场呈震荡走势，周五市场全面下跌，沪深300指数周度跌幅达2.19%，申万计算机行业下跌3.81%，走势排名全市场第24位。

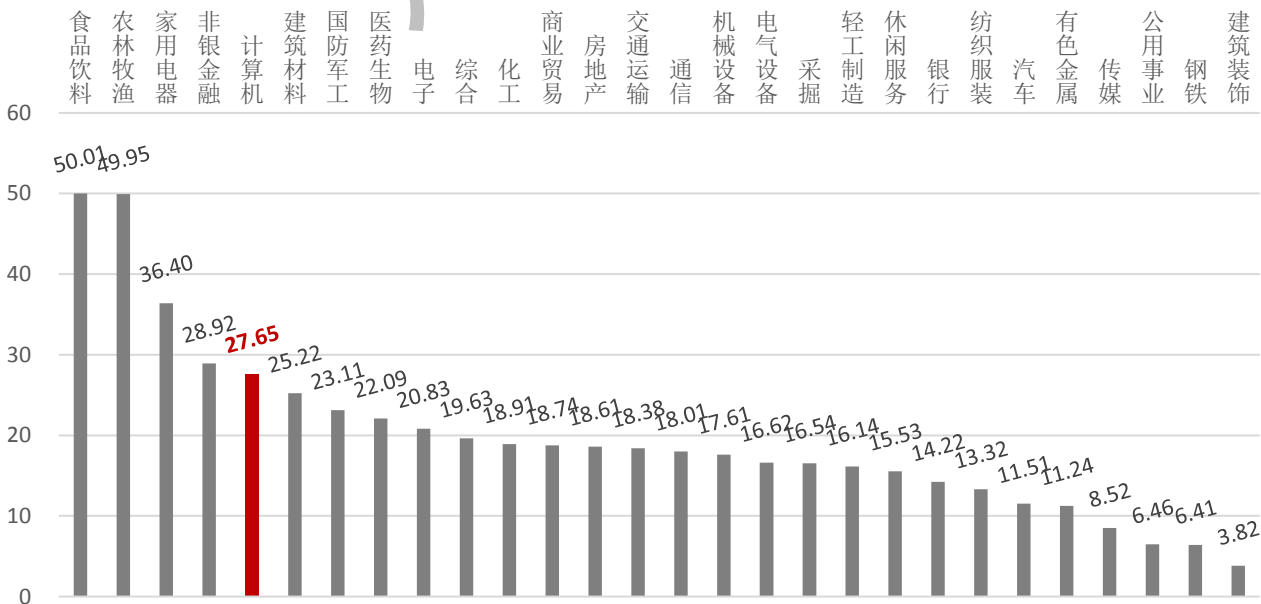
图表1：申万一级行业指数涨跌幅（%）（本周）



资料来源：Wind、万联证券研究所

年初至今申万计算机行业涨幅在申万一级28个行业中排名第六，与大盘涨幅相当。申万计算机行业累计上涨27.65%，在申万一级28个行业中排名第六位，沪深300上涨21.20%，与大盘涨幅相当。

图表2：申万一级行业指数涨跌幅（%）（年初至今）

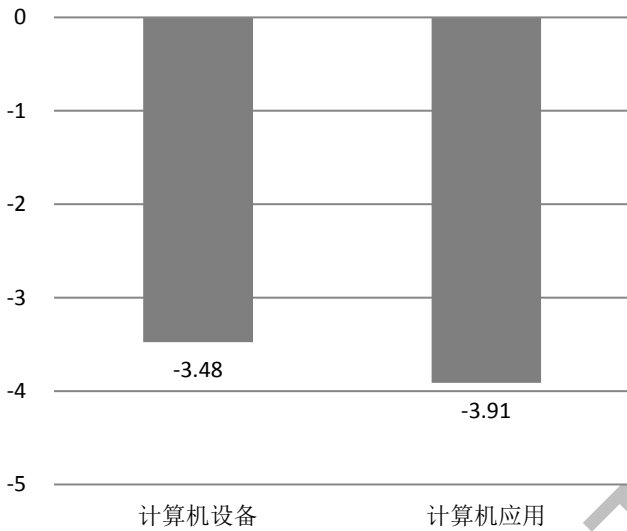


资料来源：Wind、万联证券研究所

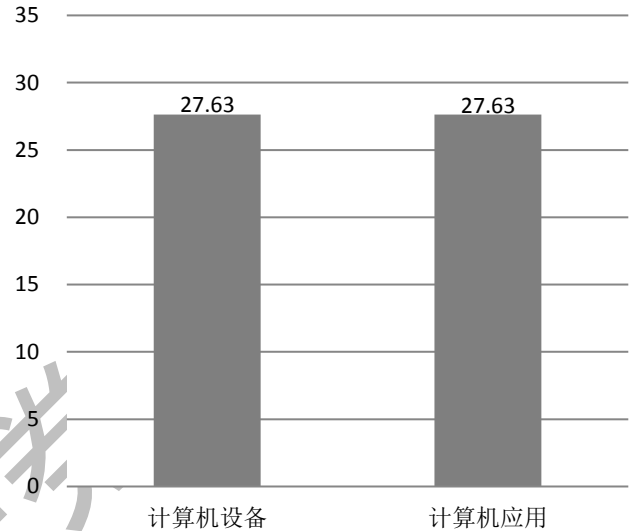
## 2.2 子行业周涨跌情况

申万二级计算机行业连续四周下跌。计算机设备行业下跌3.48%，计算机应用行业下跌3.91%。2019年累计来看，申万二级计算机设备行业上涨27.63%，计算机应用行业上涨27.63%。

图表3: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (本周)



图表4: 计算机各子行业涨跌情况 (%) (年初至今)



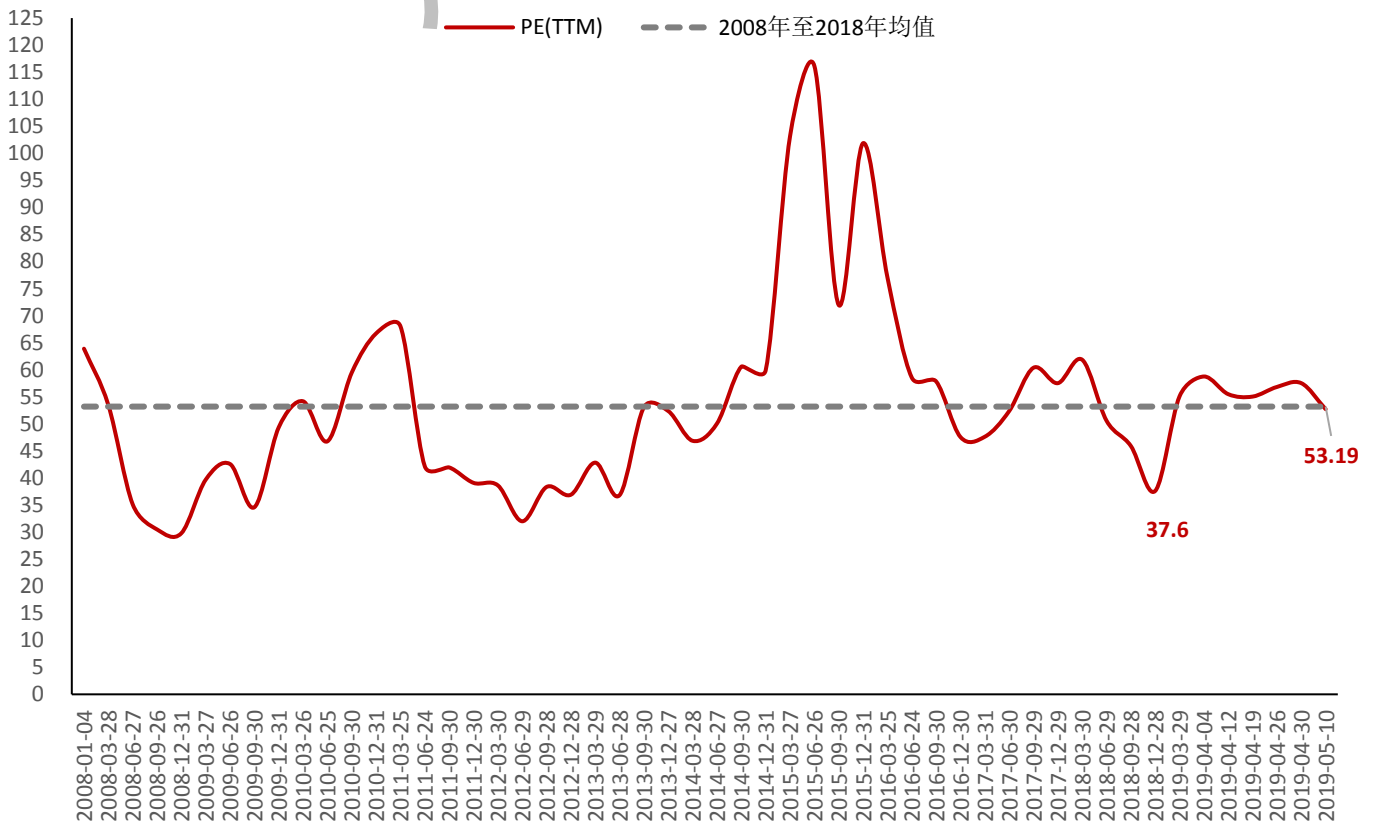
资料来源: Wind、万联证券研究所

资料来源: Wind、万联证券研究所

### 2.3 计算机行业估值情况

从估值情况来看, SW 计算机行业 PE(TTM) 已从 2018 年低点 37.6 倍反弹至 53.19 倍, 行业估值回归过去 2008 年至 2018 年十年均值水平。

图表5: 申万计算机行业估值情况 (2008年至今)

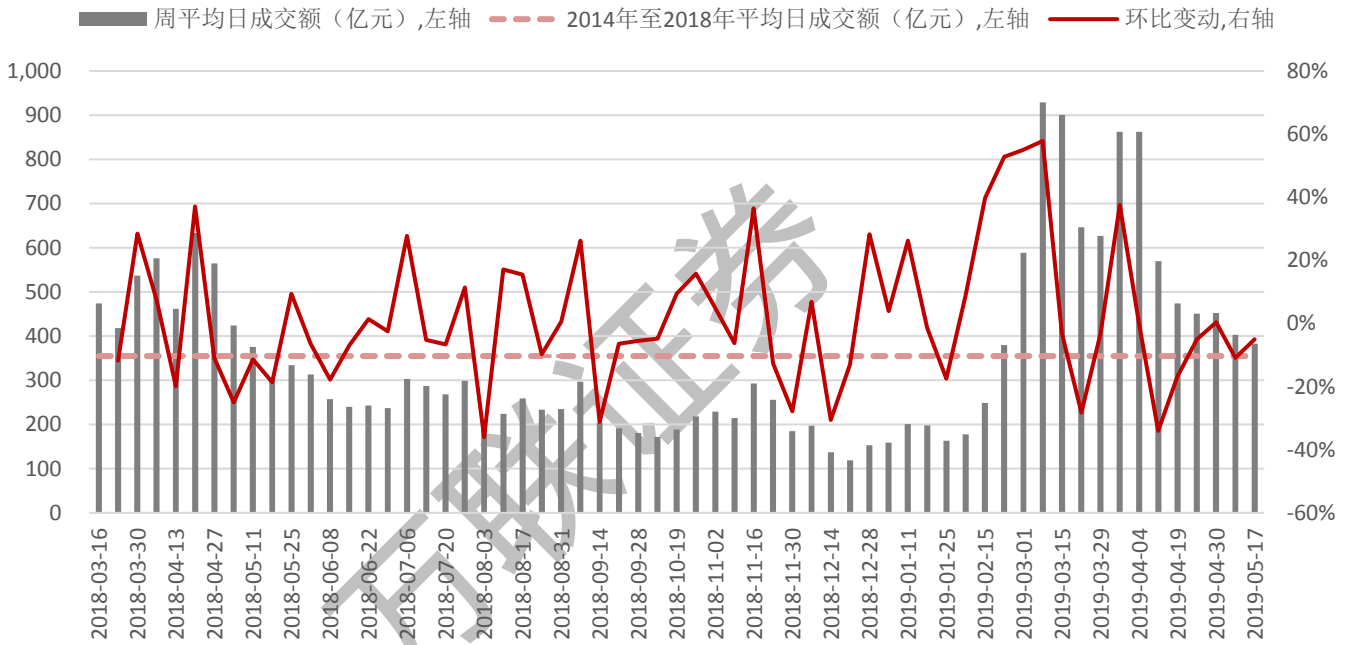


资料来源: Wind、万联证券研究所

## 2.4 计算机行业周成交额情况

行业关注度持续降温。本周5个交易日申万计算机行业成交额达1,913.59亿元，平均每日成交382.72亿元，周成交额连续两个月下跌，但跌幅逐步减缓并企稳。

图表6：申万计算机行业周成交额情况（过去一年）



资料来源：Wind、万联证券研究所

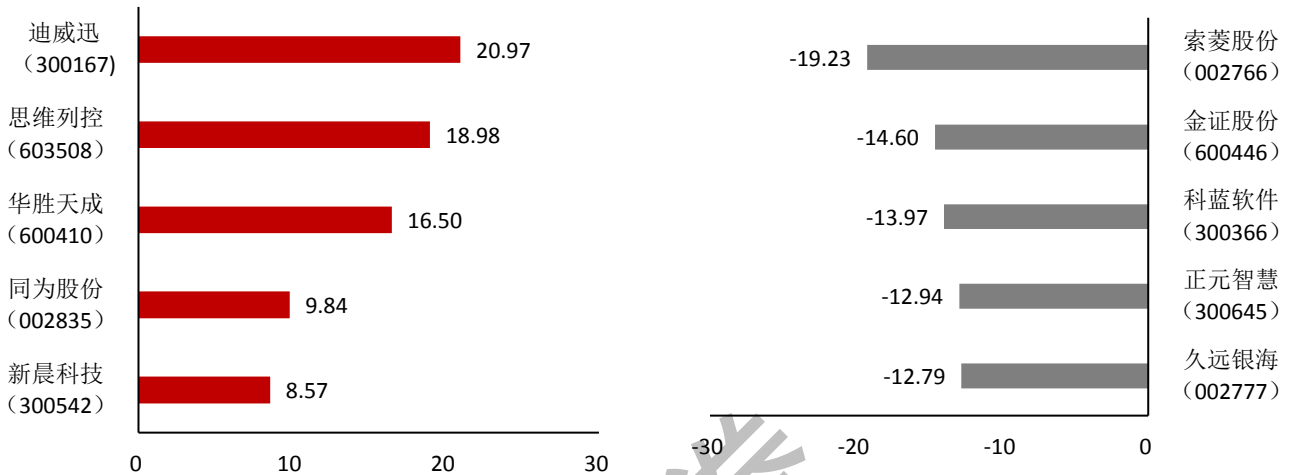
## 2.5 个股周涨跌情况

本周计算机行业203只个股中，35只个股上涨，166只个股下跌，2只收平，上涨股票数占比17.24%。行业涨幅前五的公司分别为：迪威迅(+20.97%)、思维列控(+18.98%)、华胜天成(+16.50%)、同为股份(+9.84%)、新晨科技(+8.57%)；行业跌幅前五的公司分别为：索菱股份(-19.23%)、金证股份(-14.60%)、科蓝软件(-13.97%)、正元智慧(-12.94%)、久远银海(-12.79%)。

图表7：申万计算机行业周涨幅前五(%) (本周)

图表8：申万计算机行业周跌幅前五(%) (本周)





资料来源: Wind、万联证券研究所

资料来源: Wind、万联证券研究所

### 3、计算机行业公司情况和重要动态 (公告)

本周真视通发布公告, 中标“湖北省公安厅新指挥情报大厅‘1234’第1包”项目, 中标价为 4,388.03 万元。

图表9: 计算机行业重要公司重要动态一览 (本周)

公告类别	日期	公司	公告内容
合同中标及对外投资	05月18日	真视通 (002771)	关于中标湖北省公安厅新指挥情报大厅建设项目的公告。公司收到湖北省政府采购中心发出的中标通知书, 确认公司为“湖北省公安厅新指挥情报大厅‘1234’第1包”的中标单位, 中标价为 4,388.03 万元。
其他	05月14日	思维列控 (603508)	关于2019年第二期限限制性股票激励计划草案的公告。公司拟实施限制性股票激励计划, 本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 2,376,687 股, 占总股本的 1.22%, 股票来源为公司从二级市场回购的本公司 A 股普通股股票。

资料来源: Wind、万联证券研究所

### 4、投资建议

**市场大跌后初步企稳, 关注个股行情。**近期大盘调整带动行业风险偏好回落, 行业性估值修复暂告一段落。本周市场大跌后初步企稳, 本周五计算机行业领涨, 建议投资者后期关注个股及子行业事件催化。

### 5、风险提示

**商誉减值风险。**若前期并购公司业绩不达预期, 上市公司存在较大商誉减值风险, 拖累公司整体业绩。

**技术推进不达预期。**计算机公司多以技术为核心, 技术推进进度低于预期影响产品商业化进程, 影响公司盈利。

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；  
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；  
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；  
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；  
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；  
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。  
基准指数：沪深300指数

## 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）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。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦  
北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心  
深圳 福田区深南大道2007号金地中心  
广州 天河区珠江东路11号高德置地广场