



计算机行业周观点：华为 召开全连接大会 深耕行 业数字化



上周沪深 300 指数下跌 0.13%，申万计算机行业上涨 1.36%，跑赢指数 1.49pct，在申万一级行业中排名第 6 位。我们认为市场中长期向好趋势不变，建议投资者关注业绩确定性强的优质标的，推荐云计算、网络安全、人工智能等高景气度细分领域。

投资要点：

智慧停车赋能新基建：智能交通基础设施被视为“新基建”的重点内容和重点投资领域，此次博览会聚集了多个细分行业领域，多家企业通过展览展示及丰富多彩的活动，形成一个集标准发布+系统服务+平台展示+案例推介+用户对接为一体的行业盛典，为停车行业企业搭建一个高端交流平台，也为人工智能、大数据、传感网、物联网、5G 等产业打开了新的市场空间。

华为全联接大会开幕携手生态伙伴深耕数字化：此次华为全联接大会的最大看点是 openEuler 操作系统的全新发布和人工智能算力网络的正式发布。此次华为全新发布 openEuler 操作系统，对该系统进行了重新定位。

原来的欧拉更多是支持和服务鲲鹏生态，定位为面向数字基础设施的开源操作系统，可广泛部署于服务器、云计算、边缘计算、嵌入式等各种形态设备。欧拉和鸿蒙已经实现了内核技术共享，未来计划在欧拉构筑分布式软总线能力，让搭载欧拉操作系统的设备可以自动识别和连接鸿蒙终端。

通过能力共享和生态互通使欧拉与鸿蒙融合，实现云、边、端的打通，更好的服务数字全场景。

行业估值低于历史中枢，行业关注度下降：上周日均交易额 399.27 亿元，交易活跃度下降。从估值情况来看，SW 计算机行业 PE (TTM) 已经调整至 54.05 倍，低于 2010 年至 2021 年历史均值 57.22 倍。

上周计算机板块表现分化：118 只个股上涨，105 只个股下跌，5 只个股持平。上涨股票数占比 51.75%。

投资建议：以新基建为核心，加速企业云化、智能化和数字化进程，建议投资者关注高景气度板块下业绩确定性强的优质标的。从 2021H1 的行情及估值情况看，2021 半年报的业绩消化了部分行业估值。从 2021Q2 基金持仓的配置情况看，计算机行业的配置仍然低配，但配置比例已有回升迹象，我们认为 2021Q3 有望继续回暖。从 2021H1 业绩来看，人工智能、智能制造、信创、金融信息化等领域表现较好，建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐人工智能、智能制造、金融科技、信息安全和信创领域。

风险因素：全球地缘政治风险、技术推进不达预期、行业 IT 资本支出低于预期。

关键词: 5G 云计算 人工智能 大数据 物联网 网络安全

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27086

