



计算机行业周观点：中央 经济工作会议再次强调数 字经济



行业核心观点：

上周沪深 300 指数上涨 3.14%，申万计算机行业上涨 0.03%，跑输指数 3.11pct，在申万一级行业中排名第 19 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，推荐工业互联网、工业软件、信创、智能驾驶和网络安全等高景气度细分领域。

投资要点：

中央经济工作会议召开，强调加快数字改造：目前，大数据、云计算、人工智能等新一代信息技术已日趋成熟，为数字经济的发展提供了充分的基础。此次中央经济工作会议再次强调传统行业的数字化改造，有望加速企业向数字化、智能化转型。同时叠加此前工信部发布的《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》、《“十四五”大数据产业发展规划》等利好政策，数字经济的发展有望迎来新一轮加速。

龙芯中科与统信软件成立“悟空联合创新实验室”：目前统信操作系统上适配的应用和驱动以 x86 平台为主，适配龙芯 LoongArch 这类非 x86 架构国产芯片的应用和驱动依然十分稀少，并且应用和驱动厂商也没有很大的动力单独为这一平台进行适配。通过龙芯和统信共同成立的“悟空联合创新实验室”，有望将诸多仅能运行在 x86 平台的应用和驱动无缝迁移至龙芯平台，大大拓展“LoongArch 架构+统信 UOS”的应用生态，提升运行在国产芯片上的国产操作系统的实用性和易用性，对信创领域软硬件的国产替代有着积极意义。

行业估值高于历史中枢，行业关注度下降：上周日均交易额 509.12 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 58.53 倍，高于 2010 年至 2021 年历史均值 57.22 倍。

上周计算机板块表现分化：70 只个股上涨，165 只个股下跌，1 只个股持平。上涨股票数占比 29.66%。

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 2021Q1-Q3 的行情及估值情况看，计算机行业估值已出现底部回升趋势。从 2021Q3 基金持仓的配置情况看，计算机行业的配置仍然低配。从 2021Q1-Q3 业绩来看，人工智能、信创、建筑信息化、云计算等领域表现较好，建议重点关注相关领域公司订单及资本开支变动情况。我们重点推荐工业互联网、工业软件、信创、智能驾驶和网络安全领域。

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

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_31197

