



# 计算机行业周观点：四部门印发《金融标准化“十四五”发展规划》 强调数字人民币标准研制



上周沪深 300 指数上涨 0.82%，申万计算机行业上涨 1.03%，高于指数 0.21pct，在申万一级行业中排名第 22 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：

四部门印发《金融标准化“十四五”发展规划》：未来数字人民币应用场景的深化、应用领域的拓展，统一标准是一个相当重要的基础，我们认为，此标准的出台将加速相关产业的发展。此外，央行最新规定要求超过 5 万元的现金存取需进行登记，体现出对现金的监管再度升级。而数字人民币的可控匿名、可追溯性能够很好的满足央行的监管需求。从这一方面来看，在国家日益重视金融安全的背景下，数字人民币或将加速推进。

英伟达终止收购 ARM：ARM 的 IP 授权模式使其在广泛应用于全球各类移动终端，其开放授权赋能了诸多半导体厂商。此前市场担心英伟达对 ARM 的收购将造成其对数据中心、个人消费计算市场的垄断，该收购的终止将使 ARM 保持独立第三方芯片设计厂商的定位，ARM 生态有望自由蓬勃发展，有利于 CPU 市场的良性有序竞争。

行业估值低于历史中枢，行业关注度下降：上周日均交易额 735.30 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 41.10 倍，低于 2010 年至 2022 年历史均值 50.74 倍。

上周计算机板块表现分化：174 只个股上涨，119 只个股下跌。上涨股票数占比 59.39%。

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。

关键词: AR 云计算 人工智能 网络安全 芯片

**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\\_37521](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37521)

