



# 计算机行业周报：数字经济+“东数西算”利好硬件基建



计算机行业整体 PE 已处于相对低点，板块表现边际好转，配置价值凸显。2 月 18 日申万计算机行业指数 PE 为 48.46，分位数为 14.88%，已处于近五年较低水平，并且前十大股票均处于三年 PE 的 50%分位以下，配置价值凸显。2.14-2.18 计算机指数上涨 1.25%，整体板块呈边际好转状态。

数字经济大背景+“东数西算”政策短期利好硬件端。“东数西算”承接十四五数字经济规划精神，是为了调节全国算力和数据的供需，将东部的大量对网络要求较低的数据交由硬件建设成本更低的西部地区，从而提高国家算力网络体系运行效率及能源效率的重要举措。受政策利好影响，上周申万计算机指数中涨幅前十大股票主要为数据中心硬件端，我们认为后市绿色温控设备将在政策利好下首先迎来高景气度，因而短期推荐英维克。

投资策略：软件端受基本面和估值影响更大。与硬件端直接的政策利好相比，我们认为软件应用更受制于下游需求的景气度带来的基本面的变化以及当前估值情况，因此我们中期推荐数字货币（新国都）、云计算（广联达、用友网络）、工业互联网（国联股份）及 AI（科大讯飞）。

风险提示：政策落地不及预期、技术及实际建设落地不及预期、下游需求风险等。

关键词: 云计算

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\\_37401](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37401)

