



# 全球服务器市场 Q3 仍有小幅增长

电子周报 | 2022 年 7 月 1 日

## 研究部

高菁

qgao@cebm.com.cn

## 报告摘要

- **电子板块：**上周申万电子行业指数上涨 5.86%。同期上证指数上涨 2.03%，创业板指上涨 0.79%，板块强于大盘。电子板块涨跌幅排名申银万国一级行业指数第 2 名。我们建议布局上游半导体设备及材料，下游模拟数字 IC 芯片，分立器件，传感器等领域，2022 年业绩相对确定增长的，未来两年所处赛道行业景气度持续提升的行业龙头。
- **【全球服务器市场 Q3 仍有小幅增长】**TrendForce 集邦咨询最新研究显示，ODM 的生产计划开始慢慢降温，伴随长短料周期显著改善，服务器主板供货商在第二季的备料力道已开始趋缓。因此，预估第三季全球服务器整机出货量仍有季增 6.5% 的幅度，主要受疫后企业加速上云的需求动能持续支撑。

## 关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

[www.caixininsight.com](http://www.caixininsight.com)



财新集团旗下公司

## 目录

一、核心观点 .....	3
二、市场及板块行情回顾 .....	3
三、一周行业新闻和公司公告 .....	4

## 图表目录

图表 1：申万一级行业涨跌幅一览 .....	3
图表 2：电子二级行业板块涨跌幅一览 .....	4
图表 3：电子三级行业板块涨跌幅一览 .....	4
图表 4：电子行业个股涨跌幅一览 .....	4

## 一、核心观点

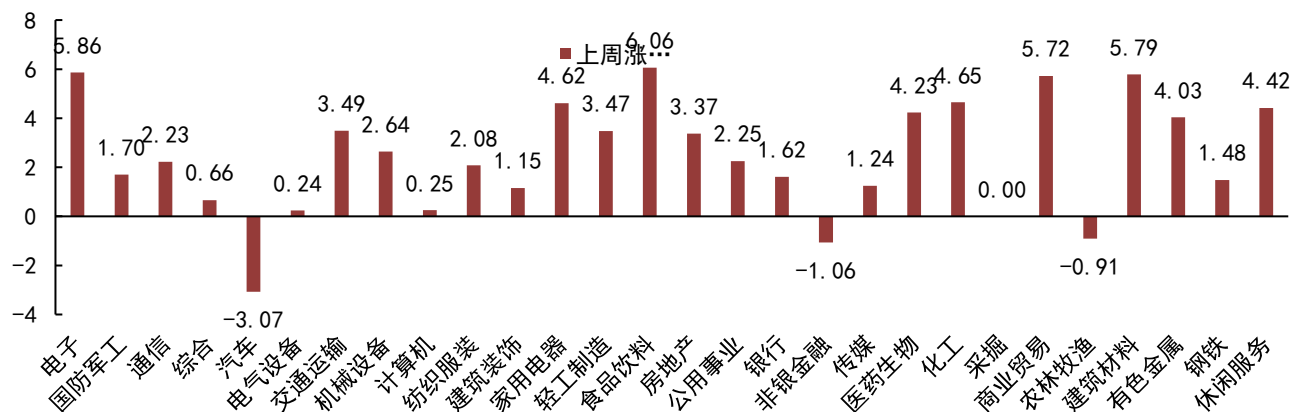
电子板块：上周申万电子行业指数上涨 5.86%。同期上证指数上涨 2.03%，创业板指上涨 0.79%，板块强于大盘。电子板块涨跌幅排名申银万国一级行业指数第 2 名。我们建议布局上游半导体设备及材料，下游模拟数字 IC 芯片，分立器件，传感器等领域，2022 年业绩相对确定增长的，未来两年所处赛道行业景气度持续提升的行业龙头。

## 二、市场及板块行情回顾

### A 股板块表现

过去一周，申万一级行业指数中仅 3 个行业下跌，食品饮料和电子靠前，分别上涨 6.06%，5.86%。

图表 1：申万一级行业涨跌幅一览



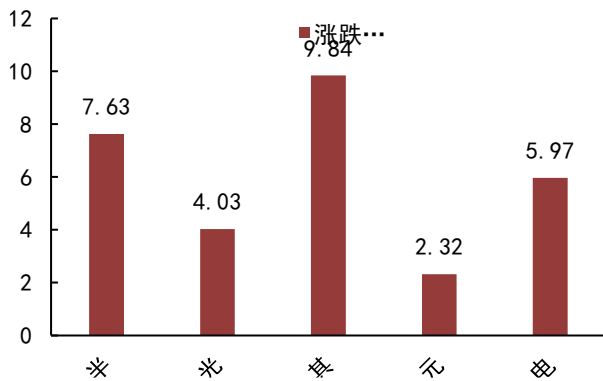
来源：Wind，莫尼塔研究

### 电子板块个股表现

过去一周，申万电子二级行业板块中，其他电子 II 上涨 9.84%。三级行业板块指数中，分立器件上涨最多为 8.14%。

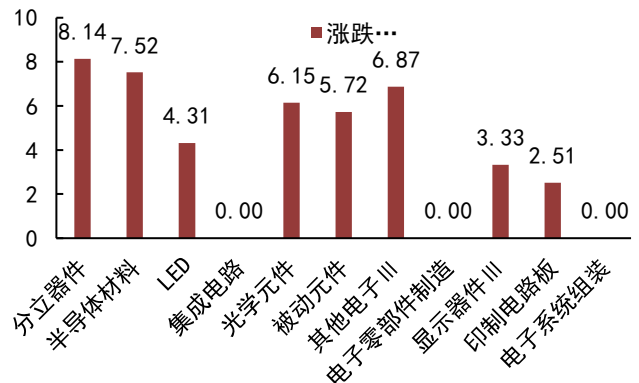
个股方面，申万电子行业板块中，上涨方面，涨幅排名前五的股票分别是：传艺科技、闻泰科技、瑞芯微、天华超净、全志科技。下跌方面，跌幅排名前五的股票分别是：欣旺达、徕木股份、可立克、亿纬锂能、科力远。

图表 2：电子二级行业板块涨跌幅一览



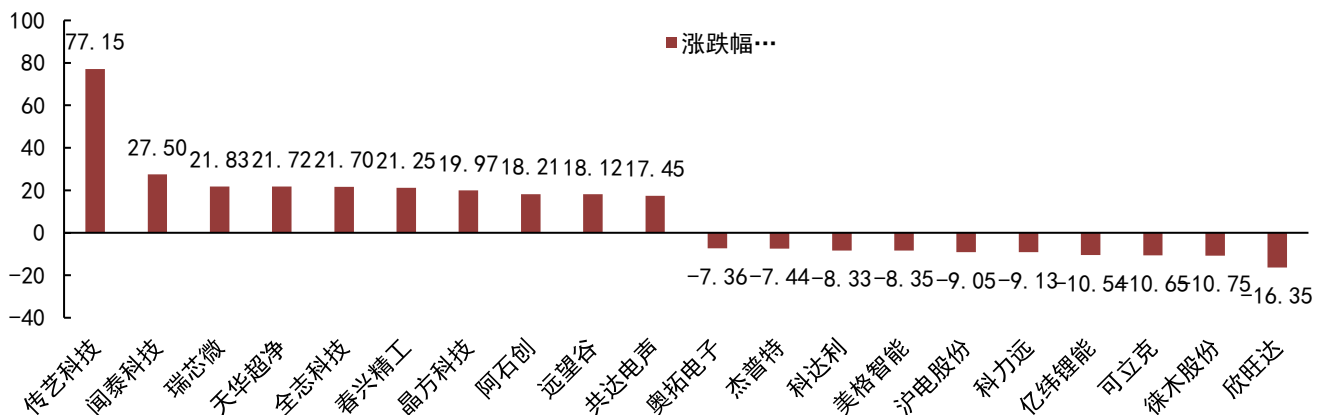
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：电子三级行业板块涨跌幅一览



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 4：电子行业个股涨跌幅一览



来源：Wind，莫尼塔研究

### 三、一周重点行业资讯

**【全球服务器市场 Q3 仍有小幅增长】**TrendForce 集邦咨询最新研究显示，ODM 的生产计划开始慢慢降温，伴随长短料周期显著改善，服务器主板供货商在第二季的备料力道已开始趋缓。因此，预估第三季全球服务器整机出货量仍有季增 6.5% 的幅度，主要受疫后企业加速上云的需求动能持续支撑。TrendForce 集邦咨询表示，目前没有观察到北美四大 CSP 业者下调服务器订单的迹象，但自疫情起产业即面临供应链问题，服务器端也持续受到短料供应有限影响，买方为了达成生产目标，纷纷提高物料库存以避免缺料造成整机无法出货，促使不论大小规模的数据中心、OEM 客户亦或是 ODM 端加大订单预估量，导致服务器市场出现超额订购的现象。TrendForce 集邦咨询认为，受到疫情影响，近两年来全球服务器市场需求端大幅增长，但也造成供应链及物流的乱象，使得产业在不确定性中发展。今年下半年服务器需求虽受到长短料调节而存在下行风险，但全年服务器出货量年成长率仍能达到约 5%，反而是 2023 年将可能受到库存调节与总体经济下行影响，IT 资本投入恐将放缓，成长幅度将不如过往两年。

**【消息称三星分销商智能手机库存高达 5000 万台】**消息人士透露，三星在分销商库存中拥有近 5000 万部智能手机，其中中端 GalaxyA 系列占据库存大部分比例。据 TheElec 报道，消息人士称，三星计划今年出货约 2.7 亿部智能手机，5000 万部智能手机库存已占 18%，然而健康水平在 10% 以下，这一数字表明，三星正受到智能手机需求低迷的影响。今年 1 月到 2 月，三星每月生产约 2000 万台智能手机，

但 5 月份的产量下降至 1000 万台，这可能是对库存过多和需求低的反应。此前有消息称，由于对高库存和全球通胀的担忧，三星暂时停止新采购订单，并要求多家供应商推迟或减少零部件发货数周。据悉，三星的通知适用于电视、家电和智能手机等多个关键产品线的组件，订单推迟涉及芯片、电子零部件和最终产品包装等多种组件。

## 免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

### 上海

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

### 北京

地址：北京市西城区宣外大街28号富卓大厦A座307室。邮编：100052

### 纽约

Address: 110 Wall St., New York, NY 10005, United States

业务咨询: [sales.list@cebm.com.cn](mailto:sales.list@cebm.com.cn)