

上海印制电路行业 2023 年上半年度运行情况及趋势研判

一、2023 年上半年度行业运行动态

2023 年上半年度行业整体情况为：一季度行业订单不足，产能利用率低，企业的成品库存指标较高，二季度行业运行状况有所向好，上半年行业发展总体平稳。

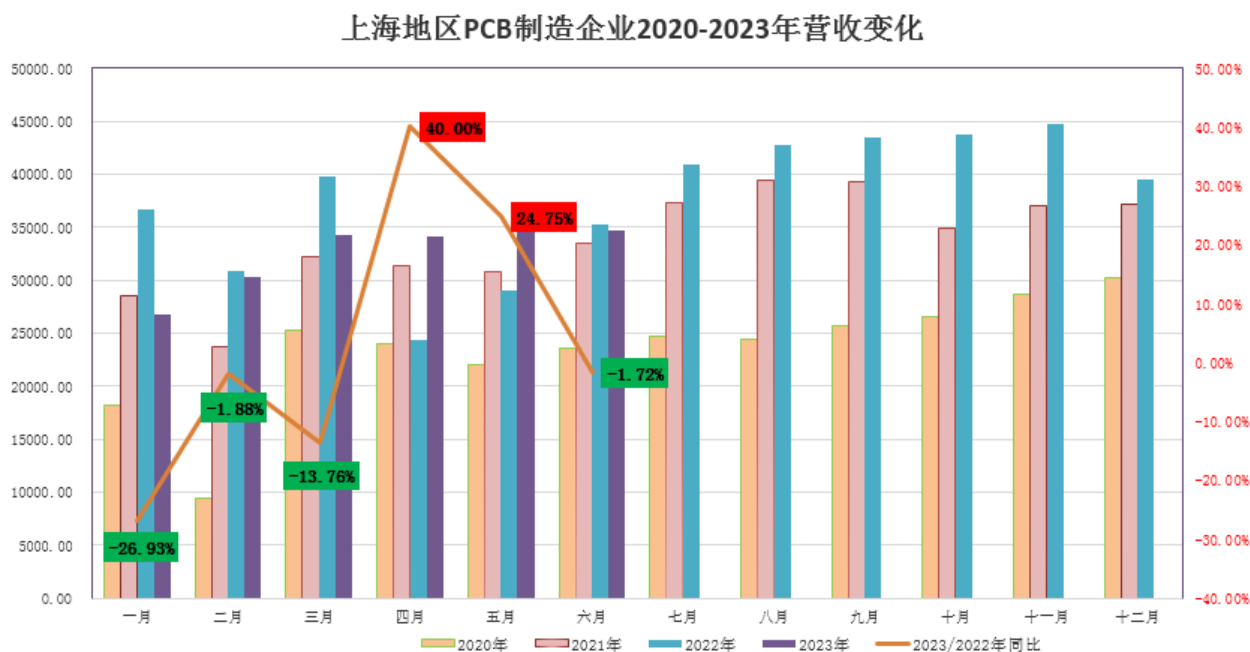
1.1 PCB 制造企业的运行情况

PCB 行业周期性明显，当前行业正处于周期的低谷。2023 年一季度电子电路行业整体发展低迷，市场需求乏力，行业内缺订单、同行间价格竞争等问题相对比较突出。从协会统计的 8 家上海地区 PCB 制造企业单个来看：一季度营收约 9.14 亿元（奥特斯未参与统计），同比增长下跌 5.51%，环比下跌 28.53%。

二季度 PCB 行业情况同比及环比都有较大增幅，其主要原因是去年二季度中 4 月与 5 月封控导致行业工厂产能受限，根据其环比数据看，行业二季度较一季度有较好改善情况。

上半年营收约为 19.64 亿元（奥特斯未参与统计），同比增长 0.20%，环比上升 14.85%。

如图 1-1 所示，从上海地区 PCB 制造企业 2020-2023 年的营收变化中可以看出，2023 年 1 月-3 月行业产值同比均有较大下滑，而 4 月同比上升较多的原因是 22 年 4 月上海采取封城政策，大多数企业无法正常生产，5 月情况类似，6 月同比下降 1.72%，较为真实地反映了目前 PCB 制造行业的主要发展情况。



数据来源：上海印制电路行业协会

图 1-1 上海地区 PCB 制造企业 2020-2023 年营收变化

1.2 上游原材料企业的运行情况

上海目前有两家大型的覆铜板（PCB 生产的主要原材料）厂，两家企业均已在主板上市，分别为：南亚新材料科技股份有限公司、金安国纪科技股份有限公司。由于上市企业最新仅公开至 2023 年第一季度运行数据，以下仅分析其 2023 年第一季度情况。

南亚新材料科技股份有限公司，公司实现营业收入 69,688.36 万元，比去年同期下降 26.72%；归属于上市公司股东的净利润-931.19 万元，同比下降 113.11%。

金安国纪科技股份有限公司，公司实现营业收入 85,155.74 万元，比去年同期下降 13.50%；归属于上市公司股东的净利润 1,763.95 万元，同比上升 10.08%。

经分析，企业营收同比均下降的主要原因是覆铜板原材料价格降低幅度小于产品价格下降幅度，导致产品毛利率下降所致，且受到下游需求下降、行业价格竞争等因素影响，覆铜板产品销量与销售价格同比不断下滑，产品毛利率进一步下降。

1.3 上游设备企业的运行情况

PCB 市场的下滑降低了企业对新设备投资的意愿，PCB 上游设备企业受到较大冲击。在市场需求疲软的情况下，PCB 制造企业主要以消化原设备产能为主，包括国内 PCB 上市企业在内的众多企业投资支出减缓，出现扩产项目延迟或取消的情况。但在行业整体需求较为低迷的情况下，具有降本增效的产品仍然广受市场欢迎。例如，替代传统菲林曝光

设备的激光直接成像设备、自动上下料机械钻孔设备、自动插拔销钉机械成型机等设备的市场需求较热，对专用设备市场的需求有一定的提升。

1.4 下游终端产品行业的运行情况

受经济下行、全球地缘政局不稳定等因素引起的全球通货膨胀影响，消费者信心指数大幅下滑，PCB 产业的下游终端产品如：电视机、个人电脑、平板、手机等消费电子下滑最为明显，但服务器及存储器、通讯设备、工业、汽车电子等领域的需求依旧稳定增长。

不同终端电子产品对 PCB 的使用有较大的区别。电视机、个人电脑、汽车电子等主要使用单双面及多层板；通讯设备中的智能手机和通讯基础设施则分别采用 HDI 板和高多层板；封装基板则主要应用于计算机、通讯类设备的 CPU、GPU、SoC、存储及射频类芯片中。得益于服务器、存储器及通讯基础设施的技术升级，特别是用于高性能计算机 CPU 及人工智能加速器 GPU 的 FC-BGA 产品供不应求。另外，用于新能源汽车控制系统、三电系统的高可靠性 PCB，用于高速数据处理服务器、人工智能加速器的高多层 PCB，以及用于 5G 高端智能手机及可穿戴设备的 SLP 产品预计需求将持续增长。

1.5 预测 2023 年全年发展情况

预计 2023 年全年上海 PCB 行业将保持略微增幅或下降的趋势，主要看下半年终端产品市场情况，其中消费电子以及手机行业市场情况将占主要因素。

二、2023 年 PCB 行业的变化情况

2.1 企业投资扩产项目情况

南亚新材料科技股份有限公司承建的 N5 工厂顺利投产，N6 工厂有序推进投资建设中，公司合计设计产能已达 320 万张/月。

上海嘉捷通电路科技股份有限公司的高频高速高密度特殊线路板项目（上海工厂二期扩建）顺利奠基。

2.2 企业外迁动向

目前，行业企业外迁至东南亚较为集中，尤其以泰国、马来西亚居多。

表 2-1 行业企业外迁情况及进度说明

公告时间	国家/地区	公司名称	投资地点	工厂情况及进度
2022.12.13	中国大陆	中富电路	泰国	拟于2023年进入全面建设阶段，周期18个月，募集资金投入金额约4亿元。 2024年新产能陆续释放。
2022.12.19	中国大陆	奥士康	泰国	拟投资不超过人民币12亿元初步计划分阶段实施建设（厂房分二期投入，生产设备分二期投入），并于 2024年下半年实现一定规模的量产 ，计划于2023上半年完成泰国子公司的设立。
2022.12.23	中国大陆	中京电子	泰国	计划投资金额不超过人民币5.5亿元，计划于 2025年实现一定规模的量产 。
2023.2.20	中国大陆	四会富仕	泰国	计划投资金额不超过人民币5亿元，2024年初达到投产使用，于 2025年可实现一定规模的量产
2023.4.12	中国大陆	明阳电路	马来西亚	收购位于 来西亚檳城的电路板企业Vision Industries Sdn. Bhd，预计将于2023年5月完成。
2023.4.14	中国大陆	鼎泰高科	泰国	计划投资金额不超过人民币1亿元（或等值美金），公司将根据市场需求和业务进展等具体情况分阶段实施建设泰国生产基地。
筹划	中国大陆	胜宏科技	/	/

上海印制电路行业协会
2023 年 6 月 16 日