

上海印制电路行业 2024 年上半年运行情况及趋势研判

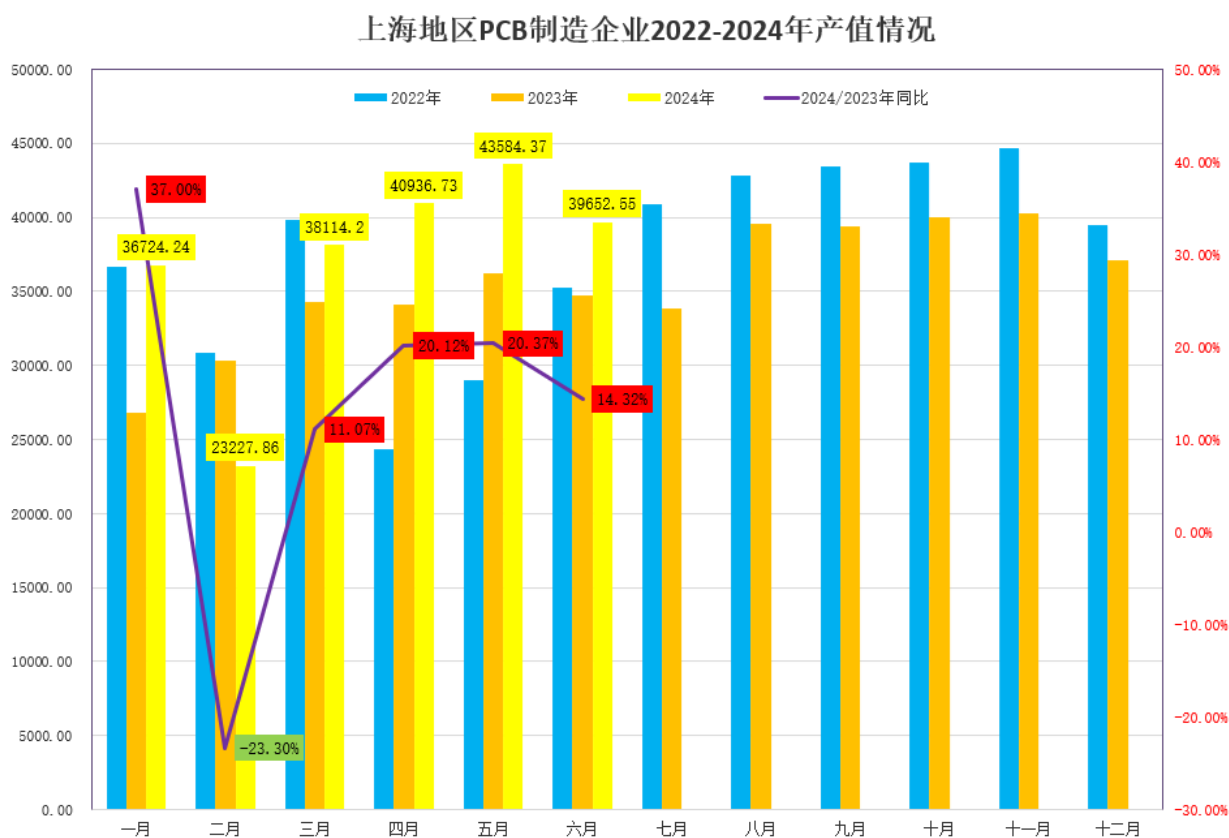
一、2024 年上半年行业运行动态

2024 年上半年电子电路行业整体呈较好增长态势，数据中心、人工智能 AI 和新能源汽车等新兴领域的快速迭代升级，对 PCB 的技术要求不断提升，加大了对高端产品的研发生产以及产品需求。

1.1 PCB 制造企业的运行情况

从协会统计的 8 家上海地区 PCB 制造企业单个来看：上半年营收约 22.22 亿元（奥特斯未参与统计），同比增长 12.78%，二季度环比上升 26.62%。

如图 1- 1 所示，从上海地区 PCB 制造企业 2022-2024 年的产值情况图中可以看出，2024 年上半年呈现出稳步增长的态势，除了 2 月外每月均有较大增幅，行业普遍向好。



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 202-2024 年产值情况

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。

南亚新材料科技股份有限公司，公司第一季度实现营业收入65,668万元，比去年同期下降5.77%；归属于上市公司股东的净利润1,010万元，实现扭亏为盈，根据快报数据显示2024年上半年度实现营业收入155,000万元到165,000万元,与上年同期相比,将增加7,638.28万元到17,638.28万元。

金安国纪科技股份有限公司，公司第一季度实现营业收入83,563万元，比去年同期下降1.87%；归属于上市公司股东的净利润-2,082万元，比去年同期下降218.03%，根据快报数据显示2024年上半年度预计盈利6,000万元8,000万元，比上年同期升：428.63% - 604.85%。

经分析，电子行业市场需求下降，加之国内同行业扩增产能进一步释放，市场竞争激烈，覆铜板产品销售价格下降幅度大，进一步压缩了产品的盈利空间，给覆铜板行业带来较大影响。

1.3 上游设备企业的运行情况

得益于消费类电子市场局部回暖、新能源汽车电子技术升级及 AI 服务器需求强劲，相应的 PCB 产品需求增加，拉动了下游客户的资本支出，PCB 上游相应的专用加工设备需求增长显著。

1.4 下游终端产品行业的运行情况

对于 PCB 产品，服务器和数据存储、通信、新能源和智能驾驶以及消费电子等市场仍将是行业长期的重要增长驱动力。从云端看，随着人工智能的加速演进，ICT 产业对于高算力 and 高速网络的需求日益紧迫，驱动了对于大尺寸、高层数、高频高速、高阶 HDI、高散热 PCB 产品需求的快速增长。从终端看，随着 AI 在手机、PC、智能穿戴、IOT 等产品的应用的不断深化，各类终端应用对边缘计算能力和数据高速交换与传输的需求迎来爆发式增长。在上述趋势驱动下，终端电子设备对高频高速、集成化、小型化、轻薄化、高散热等相关 PCB 产品需求的持续增长。

1.5 预测 2024 年全年发展情况

下半年电子信息产业及电子电路行业已经有复苏回暖趋势，增长速度有望进一步提升，但内生动力尚需加强，国际形势仍然严峻，需求仍待进一步恢复，全年电子电路制造预计将实现正增长。

二、2024 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。

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。

上海山崎电路板有限公司在泰国工厂的一期项目顺利奠基，目前正在建设厂房，进展顺利。

2.2 企业外迁动向

受终端客户供应链策略的调整，东南亚地区泰国、越南及马来西亚等 PCB 产业新兴热土的投资热度大增，但中国大陆依旧延续强势的市场地位，加上前往东南亚投资的企业大部分都是大陆及台湾的大型企业，包含专用设备在内的国产化供应链优势将被复制，从而对国内品牌专用设备行业有相当的促进作用并带来更大的市场空间，同时将加速相关企业的国际化运营。

目前，行业企业外迁至东南亚较为集中，截止到 2024 年 6 月底，据协会不完全统计已有 147 个项目前往东南亚投资，其中泰国最多，越南其次。

上海印制电路行业协会

2024 年 07 月 18 日