

上海印制电路行业 2025 年一季度运行情况及趋势研判

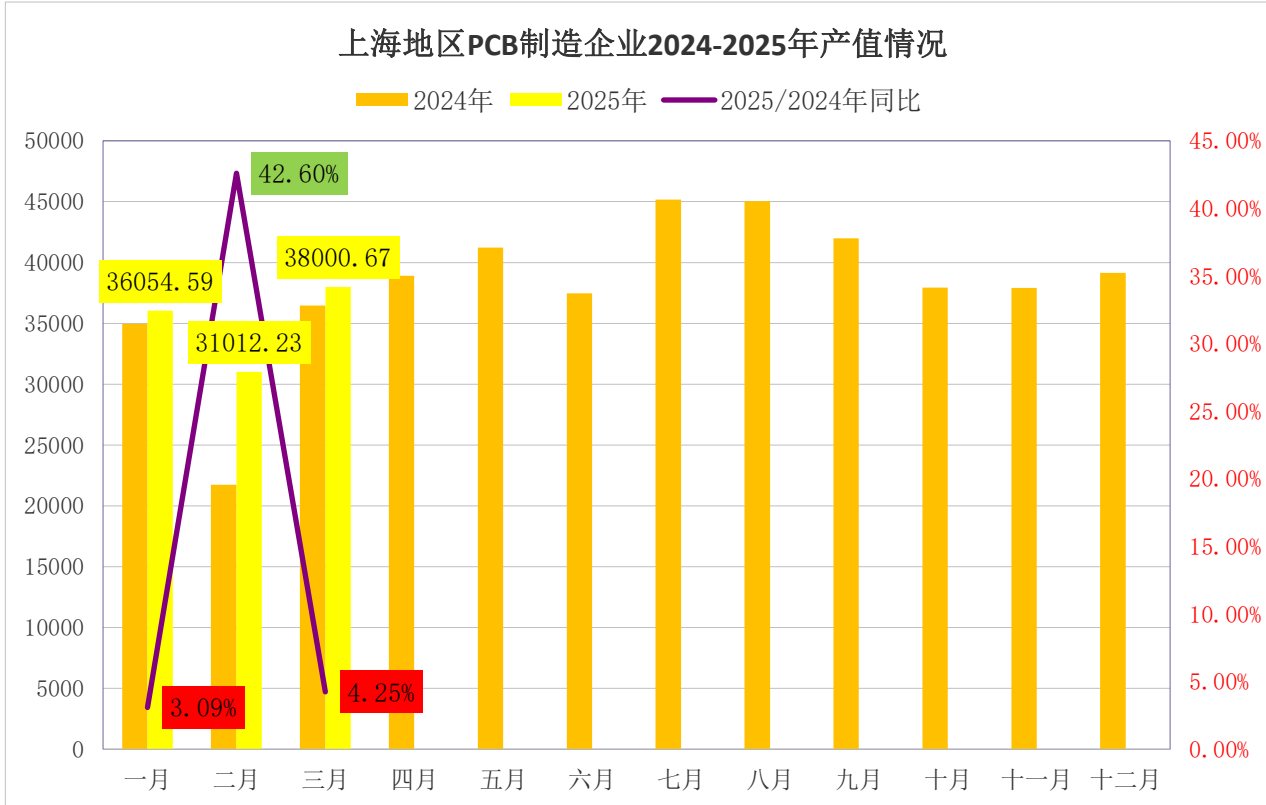
一、2025 年一季度行业运行动态

2025 年一季度电子电路行业整体回升向好,出口贸易恢复增长,贸易差额逐年扩大,对东南亚进出口贸易比重逐年提升,对主要的贸易伙伴均有增长,投资结构优化。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。

(一) PCB 制造企业的运行情况

从协会统计的 7 家上海地区 PCB 制造企业单个来看:一季度营收约 10.50 亿元(奥特斯未参与统计),同比增长 12.77%,周期原因一季度环比下降 18.97%。

如图 1-1 所示,从上海地区 PCB 制造企业 2024-2025 年的产值情况图中可以看出,2025 年一季度呈现出增长的态势,而且因去年基期较低原因,2 月增幅更为明显,行业整体恢复。



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 2024-2025 年产值情况

(二) 上海 PCB 进出口情况

总体来看，2025 年一季度，上海地区 PCB 进出口贸易实现增长，出口增长，进口下降，贸易差额扩大，进出口贸易总额占全国比例保持稳定。如表 1-2 所示，具体来看，一季度上海地区进出口贸易金额达 3.35 亿美元，同比增长 5.7%；出口贸易金额达 2.07 亿美元，同比增长 13.1%；进口贸易金额达 1.27 亿美元，同比下降 3.8%；进出口占全国的比例为 4.59%，同比略降 0.5。

表 1-2 上海地区 PCB2025 年一季度进出口贸易情况（单位：亿美元）

--	--	--	--

进出口(亿美元)	3.35	3.17	5.7%
出口(亿美元)	2.07	1.83	13.1%
进口(亿美元)	1.27	1.32	-3.8%
进出口占全国的比例	4.59%	5.04%	-0.5%

出口国家或者地区来看，2025 年一季度，上海地区 PCB 出口国家或地区集中于中国台湾、中国香港，东南亚、印度、日本、韩国以及北美等地。如表 1-3 所示，同比 2024 年一季度来看，东南亚地区与印度整体增长，越南占比增加 3.4%，泰国增长 1.2%，但马来西亚下降 1.0%，印度增长 3.4%。除此之外，出口至韩国地区增长 3.3%，墨西哥下降 4.7%，日本下降 1.3%，美国下降 0.7%。

表 1-3 上海地区 PCB 前十出口国家或地区情况（单位：美元）



美国	6335652	3.1%	3.8%	-0.7%
泰国	10231947	4.9%	3.7%	1.2%
日本	10595343	5.1%	6.4%	-1.3%
韩国	15414239	7.4%	4.2%	3.3%
印度	15754464	7.6%	4.2%	3.4%
墨西哥	15770776	7.6%	12.3%	-4.7%

越南	16355458	7.9%	4.5%	3.4%
中国香港	22577196	10.9%	7.4%	3.5%
马来西亚	23845528	11.5%	12.5%	-1.0%
中国台湾	28655465	13.8%	13.7%	0.2%

（三）上游原材料企业的运行情况

电子信息产业市场以及消费电子回暖，在 2024 年，大宗原材料上涨，CCL 以及铜基类材料相关的企业的收入也得到了一定的提升。

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，高频高速产品产能释放带动业绩超预期：2024 年净利润增长 138%，2025 年 Q1 营收同比激增 45%，高端覆铜板国产替代突破推动毛利率显著修复至 9.97%。公司发布 2024 年年报及 2025 年第一季度报告。2024 年全年公司实现营业收入 33.62 亿元，同比增长 12.70%；实现归母净利润 0.50 亿元，同比增长 138.86%。2025 年第一季度公司实现营业收入 9.52 亿元，同比增长 45.04%；实现归母净利润 0.21 亿元，同比增长 109.04%。

金安国纪科技股份有限公司，2024 年度，印制电路板（PCB）板块实现营业收入 1.68 亿元，较去年同期增长 32.81%。公司覆铜板业务在 2024 年销量增长 21.73%。医疗健康板块实现营业收入 2.20 亿元，较去年同期下降 35.03%。下降的主要原因是公司转让了所持

有的承德天原股权，导致承德天原不再纳入公司合并报表范围。2025年一季报简析：营收净利润同比双双增长，应收账款上升。一季报。截至本报告期末，公司营业总收入 9.59 亿元，同比上升 14.77%，归母净利润 2336.36 万元，同比上升 212.22%。

（四）专用设备企业的运行情况

消费类电子市场回暖、新能源汽车电子技术升级，AI 等高技术产品需求提升，PCB 专用设备需求快速反弹，以及国内客户数量增加、海外新市场实现销售等。

（五）下游终端产品行业的运行情况

人工智能技术的发展正强势拉动算力产业链需求扩张，推动服务器集群、超高速数据传输网络及通信电子元器件产业进入高速发展通道。在汽车智能化赛道，自动驾驶技术迭代步伐显著加快，L3 级及以上智能驾驶系统正从高端车型向全系产品加速渗透。全球碳中和战略背景下，清洁能源占比提升直接催生储能产业爆发式增长，新型电池储能系统装机量呈现指数级攀升态势。工业控制领域迎来智能化变革，AI 赋能的机器人系统、柔性自动化产线及多维感知终端协同发力，深度重构智能制造体系架构。值得关注的是，800G 超高速数据中心交换机、低轨卫星互联网终端等前沿产品的规模化商用，正为信息通信产业链注入全新增长动能

（六）预测 2025 年上半年发展情况

上半年电子信息产业及电子电路行业整体保持复苏回暖趋势，

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

（一）企业投资扩产项目情况

南亚新材不仅在业绩上取得了显著成绩，还在技术研发方面不断突破，成为国内首批实现 ELL 等级及以下高速产品关键原材料国产化的公司之一。公司正积极推进多个生产基地的建设，包括江苏南通的高端电子电路基材基地项目，旨在提升产能和技术水平，满足市场对高端覆铜板日益增长的需求。随着 N5 厂、N6 厂的全面投产，南亚新材已具备稳定的高端产品交付能力，为国内电子基础材料供应链的安全自主提供了有力支持。”

金安国纪于近日召开董事会，决定将所持上海金板科技有限公司 60% 的股权挂牌价格从此前的 1.27 亿元下调至不低于 9500 万元，并重新在上海联合产权交易所公开挂牌寻找受让方。金安国纪全资子公司安徽金瑞电子玻纤有限公司的年产 6,000 万米电子级玻纤布扩建项目已完成建设，并实现了满负荷生产。该项目自 2018 年 9 月启动，总投资 20,000 万元。

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）正在验收阶段。

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

（二）企业海外投资情况

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。

截至 2024 年底，全球超过 170 家 PCB 产业链企业在东南亚布局，其中有 109 家 PCB 企业在东南亚建厂，投资方主要来自中国大陆、中国台湾和日韩企业等。

上海印制电路行业协会
2025 年 06 月 11 日