

上海印制电路行业 2025 三季度运行情况及趋势研判

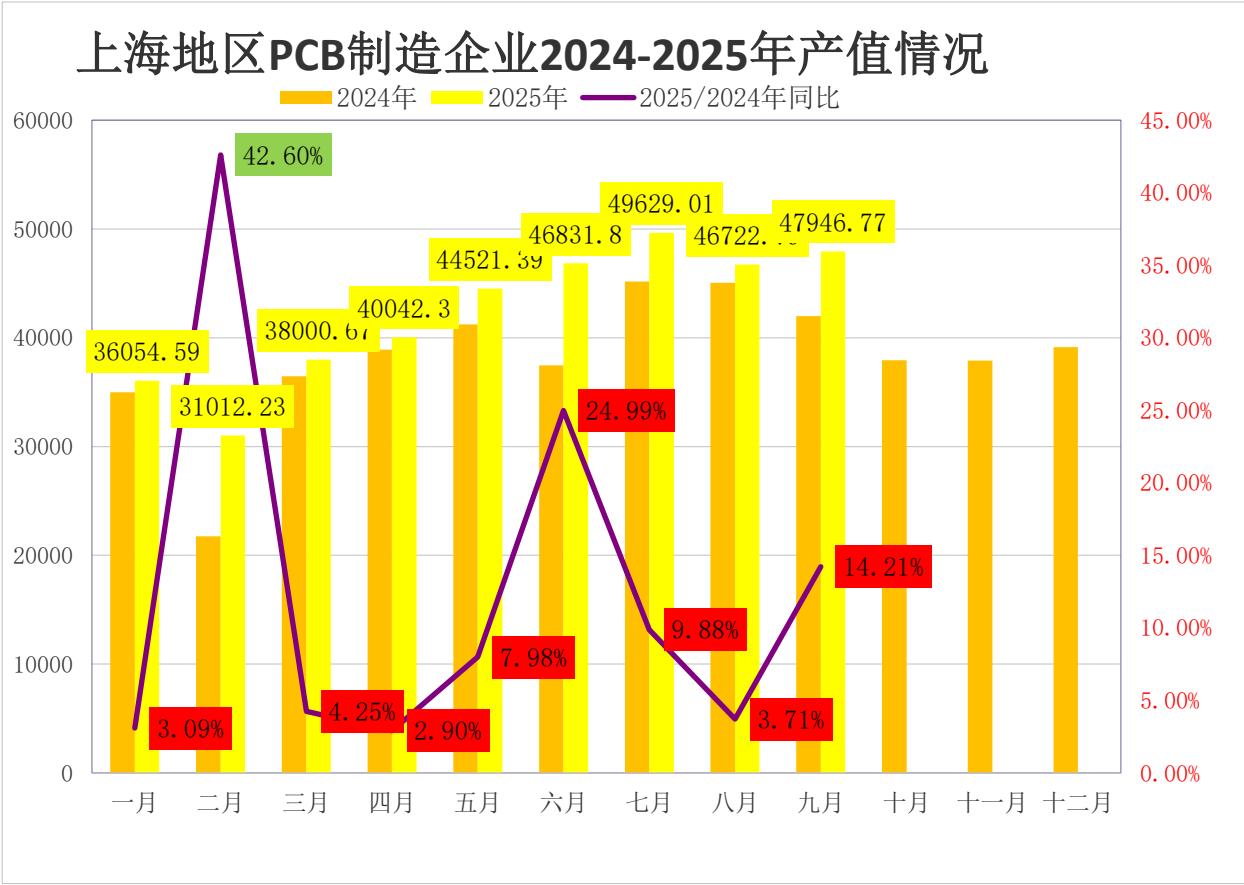
一、2025 三季度行业运行动态

2025 年三季度，受人工智能等新技术及应用推动，电子产品朝集成化等方向演进，带动印刷电路板升级、激发需求。上海印制电路行业前三季度企业合计营收同比增长，出口贸易保持增长，贸易差额逐年扩大，对东南亚和中国台湾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。

（一）PCB 制造企业的运行情况

2025 年前三季度营收均处于增长态势，增长率约为 11%。从协会统计的 7 家上海地区 PCB 制造企业单个来看：前三季度合计营收约 38.1 亿元（奥特斯未参与统计），同比增长 11.01%；且三季度环比二季度企业营收合计增长 9.82%。

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 三季度呈现出增长的态势，且 9 月增长率达到 14.2%。



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 年三季度，上海地区 PCB 进出口贸易实现增长，出口增长，进口下降，贸易差额进一步扩大，增速保持稳定。如表 1-2 所示，具体来看，三季度上海地区进出口贸易金额达 11.25 亿美元，同比增长 5.83%；出口贸易金额达 7.04 亿美元，同比增长 19.32%，增速保持稳定；进口贸易金额达 4.20 亿美元，同比下降 11.21%；进出口占全国的比例为 4.55%，同比略降 0.62%。

表 1-2 上海地区 PCB2025 三季度进出口贸易情况（单位：亿美元）

上海	2025 年前三季度	2024 年前三季度	同比
----	------------	------------	----

进出口(亿美元)	11.25	10.63	5.83%
出口(亿美元)	7.04	5.90	19.32%
进口(亿美元)	4.20	4.73	-11.21%
进出口占全国的比例	4.55%	5.17%	-0.62%

出口国家或者地区来看，2025 三季度，上海地区 PCB 出口国家或地区集中于中国台湾、中国香港、印度、东南亚、日本、韩国以及北美等地。如表 1-3 所示，同比 2024 三季度来看，东南亚地区以及中国台湾增长，越南占比增长 4.4%，泰国占比增加 1.4%，马来西亚增长 0.5%，除此之外，出口至日本、韩国以及美国等地占比均有所下降，韩国占比下降 1.4%，日本下降 0.7，美国下降 0.5%。

表 1-3 上海地区 PCB 前十出口国家或地区情况（单位：美元）

前十出口国家或地区	2025 前三季度进出口金额（美元）	2025 前三季度占总出口比例	2024 前三季度占总出口比例	占比差额
中国香港	5,655,731,307	22.85%	25.97%	-3.12%
中国台湾	4,130,254,529	16.69%	14.37%	2.32%
越南	3,457,229,398	13.97%	9.56%	4.41%
韩国	1,646,790,908	6.65%	8.07%	-1.42%
日本	1,615,679,816	6.53%	7.27%	-0.74%
泰国	1,325,204,221	5.35%	4.01%	1.35%
马来西亚	878,953,731	3.55%	3.10%	0.45%
墨西哥	789,430,011	3.19%	2.87%	0.32%
美国	595,338,976	2.41%	2.86%	-0.45%
印度	526,693,282	2.1%	2.0%	0.1%

（三）上游原材料企业的运行情况

近期原材料整体价格上涨明显。其中铜价受全球铜矿生产遭遇问题（如全球第二大铜矿因山体滑坡事故停产、智利等部分铜矿罢

工)及新需求的增长等原因推动上涨。玻布系随着 AI 算力爆发,高阶高速材料起量明显,部分具备高阶产品能力的玻布供应商产能转移至高阶产品,导致中低阶产能紧张,供需关系的变化带来中低阶产品价格上涨。

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。

南亚新材发布 2025 年三季报发布显示,公司经营业绩实现显著增长。报告期内,营业总收入达 36.63 亿元,同比增长 49.87%;归母净利润为 1.58 亿元,同比上升 180.79%。按单季度数据看,第三季度营业总收入 13.58 亿元,同比上升 63.04%,第三季度归母净利润 7090.85 万元,同比上升 6900.38%。本报告期南亚新材应收账款上升,应收账款同比增幅达 57.73%。公司在运营效率方面有所优化,显示债务压力有所缓解,但流动性有所收紧,现金流状况承压,应收账款规模远超当期利润。

金安国纪科技股份有限公司发布业绩预告,多项核心财务指标表现优异,展现出强劲的经营韧性和盈利能力。报告显示,公司第三季度实现营业收入 12.01 亿元,同比增长 23.02%;年初至报告期末累计营业收入达 32.51 亿元,同比增长 10.28%。第三季度归属于上市公司股东的净利润为 1.02 亿元,同比大幅增长 247.36%;年初至报告期末净利润达 1.73 亿元,同比增长 73.90%。公司主营业务盈利

能力的显著增强，资产结构保持稳健，在业务拓展方面也取得积极进展，报告期内预付款项、在建工程等项目均有显著增长，为未来业务发展奠定基础。

（四）专用设备企业的运行情况

消费类电子市场需求回暖，叠加新能源汽车电子技术持续升级，以及 AI 等高端应用场景驱动的高性能 PCB 需求显著增长，带动 PCB 专用设备订单快速复苏。同时，国内客户覆盖范围扩大，海外新兴市场实现突破性销售，进一步推动设备企业收入结构多元化与全球化布局。

（五）下游终端产品行业的运行情况

人工智能技术不断推陈出新，正以强大的动力拉动算力产业链的需求持续高涨，推动服务器集群、超高速数据传输网络以及通信电子元器件产业驶入高速发展的快车道。在汽车智能化浪潮的推动下，自动驾驶技术的更新换代明显加快，L3 级及以上智能驾驶系统正快速从高端车型向全系列车型覆盖普及。在全球大力践行碳中和战略的情形下，清洁能源占比的逐步提高直接促使储能产业迎来爆发式增长，新型电池储能系统的装机规模呈指数级飞速扩张。工业控制领域正经历一场智能化深度变革，借助 AI 技术赋能的机器人系统、柔性自动化生产线以及多维感知终端相互协作、共同发力，深度重塑着智能制造体系的整体架构

（六）预测 2025 四季度发展情况

总体来看，预期四季度电子信息产业及电子电路行业整体保持增长态势，AI 驱动市场对 PCB 行业有较大的提振作用，在 AI 的持续驱动下，预计全年 PCB 制造增速区间为 15%-20%，产值约 4400 亿元。高端产品的占比份额进一步提高，在高端市场的竞争力持续强化。上海地区保持差异化竞争优势，预计 2025 年约 92 亿，同比增长 13%。

二、2025 年 PCB 行业企业投资扩产情况

11 月，金安国纪披露定增预案，拟向不超过 35 名特定对象非公开发行股票，募集资金总额不超过 13 亿元，扣除发行费用后将全部用于年产 4000 万平方米高等级覆铜板项目、研发中心建设项目。

11 月，据南亚新材，截至目前，公司已在上海嘉定、江西吉安、江苏海门、泰国巴真分别投建或规划生产基地。上海生产基地设有 N1-N3 工厂，N1-N2 工厂随着江西生产基地产能的释放，其因能耗、人耗高，效率低停产，N3 工厂设计月产能 80-90 万张左右（含 1 条试验线）。江西生产基地设有 N4-N6 工厂，N4 工厂设计月产能 100 万张左右，已达产，N5 工厂设计月产能 120 万张左右，已达产；N6 工厂设计月产能 120 万张，截至 2025 年已全部投入生产，但部分产线仍在爬坡中。到今年年底公司整体月产能将近 400 万张。江苏生产基地首个年产 360 万平米的高端 IC 封装材料智能工厂的各项建设工作有序推进中，预计到明年年底前建成投产。泰国生产基地已购

地并办理地契，公司将视自身市场拓展及行业发展趋势和地缘政治变化推进投建进度。目前公司整体稼动率 9 成左右。

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）揭牌投产。新厂重点布局印刷线路板组装业务，引进多条国际先进生产线，达产后预计年产值近 4 亿元。

上海山崎电路板有限公司在泰国工厂的二期厂房在验收阶段，计划年底部分投产泰国公司目前在试运营阶段，一期工厂于 2025 年 1 月在安美德罗勇工业园开业，目前月产能 3 万平方米，全部建设完成后月产能达 6 万平方米。主营高精度、高可靠性印刷电路板，产品主要用于汽车电子、微波通信和工业控制系统等。

上海印制电路行业协会

2025 年 12 月 3 日