

上海印制电路行业 2025 上半年运行情况及趋势研判

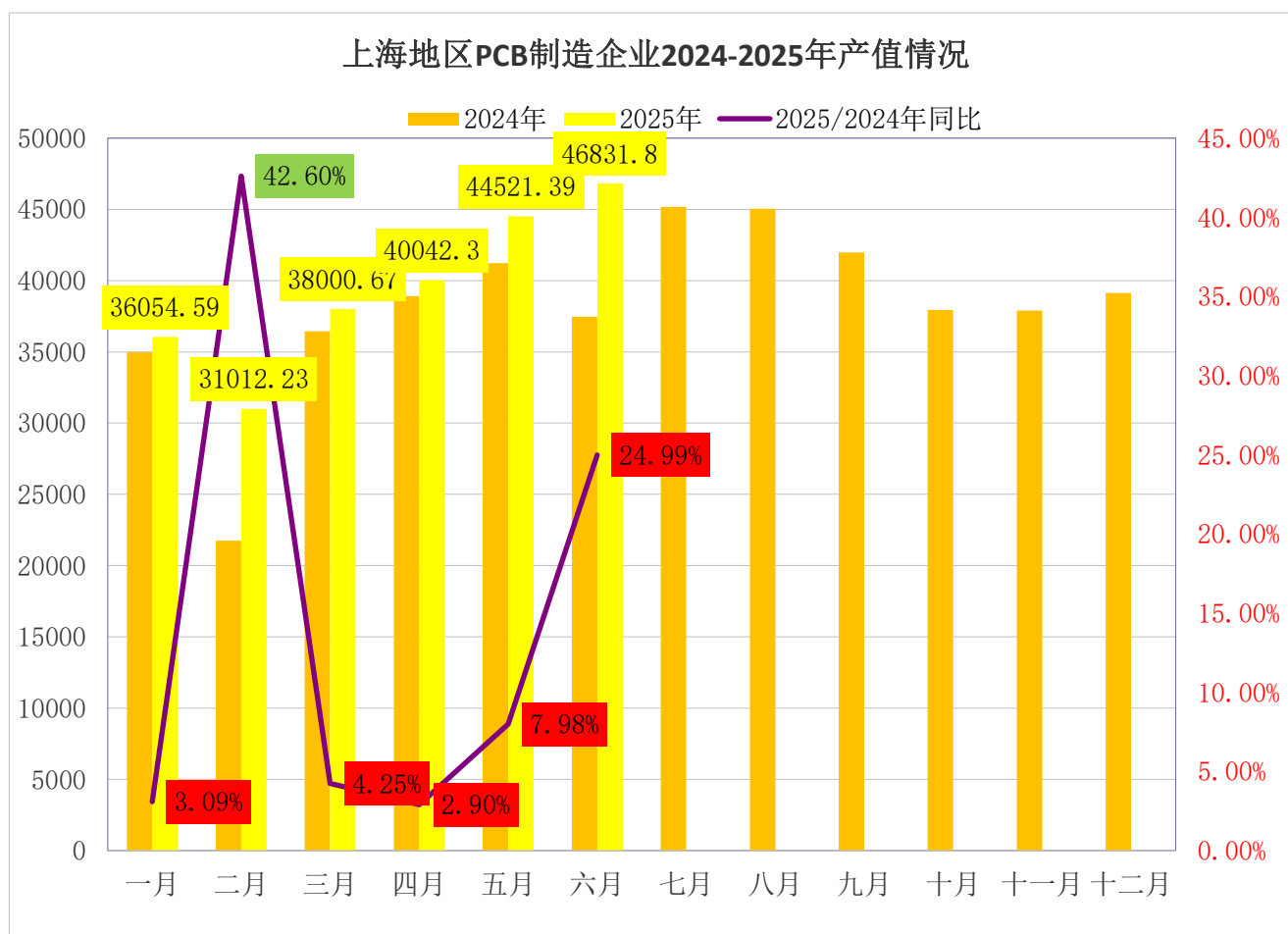
一、2025 上半年行业运行动态

2025 年上半年整体电子电路行业整体呈复苏态势，行业景气度持续回升。二季度与上半年整体企业合计营收同比均处于增长态势，出口贸易恢复增长，贸易差额逐年扩大，对东南亚和印度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。在人工智能、下一代通信、智能驾驶、智能网联等技术及新型应用的驱动下，PCB 的技术要求不断提升，高端产品的研发生产以及产品需求不断加大。

（一）PCB 制造企业的运行情况

二季度与上半年整体合计营收均处于增长态势，增长率均超过 10%。从协会统计的 7 家上海地区 PCB 制造企业单个来看：上半年整体营收约 23.6 亿元（奥特斯未参与统计），同比增长 12.18%。二季度来看，企业合计营收同比增长 11.72%。

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 上半年整体呈现出增长的态势，二季度整体均处于增长态势，而且因去年基期较低原因，6 月增幅更为明显，增长率达 24.99%，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 年上半年，上海地区 PCB 进出口贸易实现增长，进口增长，出口进一步增长，贸易差额持续扩大，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，上半年上海地区进出口贸易金额达 7.21 亿美元，同比增长 15.36%；出口贸易金额达 4.55 亿美元，同比增长 20.37%；进口贸易金额达 2.66 亿美元，同比增长 7.69%；进出口占全国的比重为 4.66%，同比略降 0.18%。

表 1-2 上海地区 PCB2025 上半年进出口贸易情况（单位：亿美元）

上海	2025 上半年	2024 上半年	同比
进出口(亿美元)	7.21	6.25	15.36%
出口(亿美元)	4.55	3.78	20.37%
进口(亿美元)	2.66	2.47	7.69%
进出口占全国的比例	4.66%	4.83%	-0.18%

出口国家或者地区来看，2025 上半年，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 上半年来看，东南亚地区与印度整体增长，泰国占比增长 4.2%，越南占比增加 4.1%，但马来西亚下降 2.4%，印度增长 2.4%。除此之外，出口至日本、韩国以及北美等地占比均有所下降，韩国占比下降 2.5%，墨西哥下降 4.0%，日本和美国均下降 0.8%，哥斯达黎加下降 3.2%。

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 上半年出 口金额（美 元）	2025 上半年 占总出口比例	2024 上半年 占总出口比例	占比差额
中国台湾	55,982,519	12.3%	13.1%	-0.8%
中国香港	50,769,253	11.2%	7.7%	3.4%

马来西亚	44,536,559	9.8%	12.2%	-2.4%
越南	38,898,844	8.6%	4.5%	4.1%
韩国	37,829,498	8.3%	10.8%	-2.5%
泰国	35,968,741	7.9%	3.7%	4.2%
印度	31,090,768	6.8%	4.5%	2.4%
墨西哥	27,949,281	6.1%	10.1%	-4.0%
日本	22,918,808	5.0%	5.9%	-0.8%
哥斯达黎加	15,921,078	3.5%	6.7%	-3.2%

（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 2025 上半年，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。

南亚新材发布 2025 年中报。公司营业总收入为 23.05 亿元，较去年同报告期营业总收入增加 6.94 亿元，实现 2 年连续上涨，同比较去年同期上涨 43.06%。业绩变动的主要原因是公司在上半年加强了市场开拓力度，产品销量有所增加，并通过调整营销策略和优化产品结构，提升了高毛利产品的销售占比，从而带动了整体效益的有效改善。

金安国纪科技股份有限公司发布业绩预告，金安国纪公司已于2025年披露了《2025年半年度业绩预告》，预计2025年上半年度归属于上市公司股东的净利润为1,500万元-2,250万元，比上年同期下降78.56%-67.83%；扣除非经常性损益后的净利润为6,000万元-8,000万元，比上年同期增长4700%-6300%。金安国纪子公司安徽金瑞电子玻纤有限公司生产的电子级玻纤布主要为满足公司生产覆铜板产品自用，目前产能利用率处于满负荷生产状态。

（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 三季度发展情况

三季度电子信息产业及电子电路行业整体保持复苏回暖趋势，预期三季度保持增长，但增速环比二季度将有所降低。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

7 月 18 日，金安国纪子公司安徽金瑞电子玻纤有限公司年产 6000 万米电子级玻纤布扩建项目已经投产(详见公司于 2025 年 4 月 29 日披露的《关于安徽金瑞电子级玻纤布扩建项目的进展暨建设完成公告》)，目前总产能 1.4 亿米/年。公司也拟将所持控股子公司上海金板科技有限公司 60%股权的挂牌价格调整为不低于 5,300 万元，重新提交上海联合产权交易所公开挂牌寻觅受让方。该事项已经公司第六届董事会第八次会议审议通过。

7 月 17 日，南亚新材公告称，公司高频高速产品产能释放，带动公司业绩大幅增长。公司拟使用部分闲置募集资金临时补充流动资金，金额为人民币 10,000.00 万元，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。南亚新材：拟使用不超 5 亿元闲置自有资金进行现金管理。公司于当日召开第三届董事会第十九次会议、第三届监事会第十三次会议，审议通过了《关于使用闲置自有资金进行现

金管理的议案》。根据议案，公司拟在不影响主营业务正常发展并确保经营资金需求的前提下，使用额度不超过人民币 50,000 万元的闲置自有资金进行现金管理，资金可以滚动使用，即在投资期限内任一时点持有未到期投资产品本金总额不超过人民币 50,000 万元，期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

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。

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计划 6 月份投产。

（二）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。

截至 2025 上半年，全球超过 170 家 PCB 产业链企业在东南亚布局，其中超过 110 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 08 月 08 日