

高端PCB产品需求激增 上市公司密集布局抢占先机

■本报记者 陈 红

6月20日,A股市场PCB(印制电路板)概念板块持续活跃。截至当日收盘,广东正业科技股份有限公司、惠州中京电子科技股份有限公司、宏和电子材料科技股份有限公司的股票均涨停,湖北中一科技股份有限公司、九江德福科技股份有限公司等多家公司股票纷纷跟涨。

从国家战略规划到地方专项政策的落地,叠加5G通信、AI(人工智能)、汽车电子等新兴领域需求爆发,众多上市公司纷纷通过产能扩建、技术升级与市场布局抢占先机,行业发展动能强劲。

多位业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示,政策支持、市场扩容与技术创新的协同发力,正推动PCB行业向高端化迈进。作为电子工业的核心基础部件,PCB承载着电子元器件的电气连接功能,其技术水平与产业规模直接影响着全球电子信息产业链的发展进程。

构建产业升级新引擎

政策层面,国家与地方构建起多层次支持体系。近年来,“十四五”规划纲要和《“十四五”数字经济发展规划》等政策文件,明确将培育人工智能等新兴数字产业、提升通信设备及核心电子元器件产业水平列为重点任务,为PCB行业指明发展方向。

2024年5月份,工业和信息化部办公厅印发的《工业重点行业领域设备更新和技术改造指南》提出,以电子元器件及电子材料生产检测设备的自动化、智能化、柔性化、节能化改造为重点,加快推动电子元器件产品向微型化、片式化、集成化、高频化、高精度化、高可靠发展。

地方上,今年6月16日,广州开发区经济和信息化局、广州市黄埔区工业和信息化局发布的《广州开发区 黄埔区支持集成电路产业高质量发展若干政策措施》提到,重点围绕集成电路制造关键部件和系统集成开展持续研发和技术攻关,支持光刻、清洗、刻蚀等设备、关键零部件及工具国产化替代。

中国金融智库特邀研究员余丰慧向《证券日报》记者表示,政策组合拳通过“双向驱动”激活产

据预测,随着AI技术普及与新能源汽车市场扩容, AI服务器及车用电子领域的PCB需求将显著增长,成为行业发展的核心驱动力, 预计2025年全球PCB市场规模将达**968亿美元**

王琳/制图

业潜力。一方面,资金补贴、税收优惠等措施直接降低企业研发成本,助其突破高端材料、精密制造等技术瓶颈;另一方面,通过集成电路、人工智能等下游产业的培育,反向拉动对高频高速、高密度互连(HDI)等高端PCB产品的需求,推动产业向价值链高端延伸。

激活市场增长新动能

市场需求端,新兴技术成为行业增长的核心驱动力。5G基站建设对高频高速PCB需求激增,以满足信号高速传输与低延迟要求;人工智能领域的服务器、数据中心对PCB的集成度、散热性提出严苛标准;汽车智能化浪潮下,汽车电子PCB市场规模持续扩容。全球电子信息产业的深度变革,进一步刺激高阶HDI板、封装基板等高端产品需求,推动行业规模加速扩张。

此外,新兴技术的蓬勃发展正为PCB行业开辟新赛道。例如,低空经济、物联网等领域的兴起,催生了对柔性电路板(FPC)、刚柔结合板等特种PCB的需求。与此同时,政策的持续扶持将加速行业技术创新与产业升级进程,推动行业集中度进一步提升,头部企业有望通过并购重组强化市场主导地位。

在此背景下,众多上市公司加速布局。据6月19日沪士电子股份有限公司投资者活动记录表显示,公司于2024年第四季度规划投资约43亿元,新建人工智能芯片配套高端印制电路板扩产项目,预计近期启动建设。该项目建成后,将进一步扩大高端产品产能,更好地满足新兴计算场景下对高端印制电路板的中长期需求。

6月19日,温州宏丰电工合金股份有限公司相关负责人在互动平台表示,公司控股子公司依托“年产5万吨铜箔生产基地项目”,在深耕4微米至6微米高性能极薄锂电铜箔产品的同时,加速建设PCB铜箔产线。

6月18日,广东世运电路科技股份有限公司相关负责人在互动平台表示,公司PCB产品全面覆盖人形机器人中央控制、视觉等核心部件,在该领域已形成技术领先优势,正积极拓展国内外客户。新能源汽车方面,公司建立了标准化研发生产体系,随着汽车智能化发展,单车PCB价值提升,有望为公司业绩增长提供支撑。

6月17日,深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司相关负责人表示,公司在互动平台表示,目前,公司重点聚焦PCB业务的数字化改造和

IC封装基板业务的拓展。公司将通过实现工程设计、制造和供应链环节的数字化改造,全面提升公司整体竞争力。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平向《证券日报》记者表示,上市公司密集布局的本质是资本对产业升级趋势的前瞻性响应。头部企业凭借资金与技术优势,正加速整合产业链上下游资源,推动行业形成“研发—生产—应用”的良性生态。但随着更多企业涌入,行业竞争将从规模扩张转向技术、品牌、服务的综合比拼,推动企业向专业化、精细化方向转型。

机遇与挑战并存

站在新的风口,PCB行业机遇与挑战并存。据中商产业研究院预测,随着AI技术普及与新能源汽车市场扩容, AI服务器及车用电子领域的PCB需求将显著增长,成为行业发展的核心驱动力, 预计2025年全球PCB市场规模将达968亿美元。

招商证券研报显示, AI算力催生高阶HDI及高多层需求快速增长,行业供需紧张、加速扩产,具备优秀产品技术且产能加速扩张的厂商有望持续收获行业红利。据Prismark(行业研究

机构)预计,2023年至2028年, AI与HPC服务器所用PCB市场年均复合增速(CAGR)将达32.5%,市场规模有望达32亿美元。在全球算力需求保持旺盛的背景下,技术进步加速,高端PCB产能的供给中长期将保持紧张态势。

然而,行业前行之路并非坦途。北京奥优国际文化传媒有限公司董事长张明向《证券日报》记者表示,技术迭代、环保约束与成本压力构成三大挑战。技术方面,芯片制程工艺的升级对PCB线路精度、信号传输稳定性提出更高要求,企业需建立敏捷研发机制以快速响应技术更新;环保方面,“双碳”目标与国际环保标准趋严,促使企业推进绿色工艺改造,实现全流程节能减排;成本管控方面,原材料价格波动与人力成本上涨压力并存,企业需借助数字化供应链管理 with 智能化生产技术,精准控制成本。

张明认为,未来,随着产品向高端化、集成化升级,产业竞争格局重塑,绿色化与数字化转型将成为PCB产业迈向新征程的关键路径。唯有在技术创新、绿色转型与成本管控上构建差异化优势,企业方能在全球竞争浪潮中行稳致远,推动中国PCB产业站上世界高端制造新台阶。

中盐化工拟全资控股中盐碱业 推动纯碱产业结构迭代升级

■本报记者 梁傲男 马宇薇

6月20日,中盐内蒙古化工股份有限公司(以下简称“中盐化工”)发布公告称,公司拟同意中石油太湖(北京)投资有限公司(以下简称“太湖投资”)通过减资方式退出其中石油中盐(内蒙古)碱业有限公司(以下简称“中盐碱业”)的全部股权及权益。

中盐化工相关负责人对《证券日报》记者表示:“本次交易完成后,中盐碱业成为公司持有100%股权的全资子公司,纳入公司合并报表范围,公司将全力支持中盐碱业开展天然碱采矿权资源开采、加工等事项。”

中盐碱业成立于2025年3月份,为中盐化工与太湖投资为获取内蒙古通辽地区天然碱采矿权而共同设立,初始注册资本4000万元。其中,太湖投资出资2040万元,持股51%;中盐化工出资1960万元,持股49%。

公告显示,中盐碱业减资后成为中盐化工全资子公司,构成资产交易,不构成关联交易,不会导致上市公司控制权的变更。

6月16日,中盐碱业成功参与竞拍,并于次日收到通辽市自然资源局出具的《成交确认书》,以68.0866亿元竞得内蒙古通辽市奈曼旗大沁他拉地区天然碱采矿权。

天然碱相较于合成碱优势明显,具有更低的能耗、成本和绿色环保优势,将逐步成为纯碱行业主流。公告显示,此次竞得的天然碱采矿权所涉资源,现为国内已探明储量最大的天然碱矿藏。作为国内纯碱行业第三大生产商,中盐化工目前拥有390万吨纯碱产能,并在氨碱法、联碱法工艺上均有布局。天然碱法相比合成法纯碱生产具备显著的成本优势。

福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示,从资源掌控来看,中盐化工可借此牢牢把控国内已探明储量最大的天然碱矿藏,为后续天然碱资源的开采与加工筑牢根基,有效降低生产成本,提升企业利润水平。从产业布局而言,有助于优化公司纯碱产品结构,在“氨碱法、联碱法”工艺基础上拓展“天然碱法”,形成多元化工艺格局,增强产品市场适应性,提升竞争力,推动纯碱产业迈向高质量发展新阶段。

公告显示,鉴于前述矿业权涉及金额较大,经初步研判,本次交易预计构成重大资产重组。

上述中盐化工相关负责人表示,公司将全面推动产业结构优化升级,构建技术先进、多元发展的现代化产业体系。聚焦两碱、两钠、两树脂核心业务,持续做强、做优、做大,增强产业链韧性 with 竞争力。同时,以创新驱动产业链优化,通过补链、延链,积极布局战略性新兴产业,推动产业链向高端化、智能化、绿色化迈进,提升产品竞争力与附加值,打造具有竞争力的现代化化工产业集群。

珀莱雅拟转让基金份额 将回笼近亿元资金

■本报记者 吴文婧
见习记者 王 楠

6月20日,珀莱雅化妆品股份有限公司(以下简称“珀莱雅”)发布公告称,公司将所持有的嘉兴沃永投资合伙企业(有限合伙)45%的出资份额及基于该合伙企业份额附带的所有权利和权益转让给浙江大稻岛启集团有限公司,转让价格为9999万元。交易完成后,公司将不再持有嘉兴沃永投资合伙企业(有限合伙)份额。

公告显示,本次交易是基于珀莱雅投资战略布局做出的审慎决定,有利于公司提高资金使用效率,符合公司长期发展战略。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示,这一动作或反映公司正在优化投资结构,将资源更多投入研发、生产、营销等关键环节,以增强产品力和创新能力。适时调整非核心资产不仅有助于维持财务稳健、提升管理效率,也将进一步凸显公司对化妆品主业的聚焦与深耕。

事实上,珀莱雅近年来围绕美妆主业持续发力,整体经营保持稳健增长态势。2024年,公司实现营业收入107.78亿元,同比增长21.04%;归属于上市公司股东的净利润为15.52亿元,同比增长30%。2025年第一季度实现营业收入23.59亿元,同比增长8.13%;归属于上市公司股东的净利润3.9亿元,同比增长28.87%,盈利能力延续上行趋势。

在研发层面,珀莱雅持续加码科技投入。2024年,公司研发投入2.1亿元,同比增长21.21%。公司已在杭州、上海等地设立三大研发中心,构建起全球协同的科研体系。公司相关负责人表示,未来将围绕抗衰、头皮微生态、可持续原料等重点方向建立技术壁垒,进一步提升产品科技力。全球研发团队的加入,也将为产品创新提供更强大支持。

在品牌建设上,珀莱雅持续推进多品牌、多品类战略,构建新国货化妆品产业平台。目前,公司旗下拥有“珀莱雅”“彩棠”“Off&Relax”等多个品牌,覆盖护肤、彩妆、洗护等多个细分赛道,逐步形成结构清晰、定位互补的品牌矩阵。

在渠道布局方面,珀莱雅持续推进线上线下协同发展。一方面,公司持续强化电商平台运营,积极拓展直播等新兴传播方式,提升品牌渗透率与用户黏性;另一方面,在核心城市加快布局化妆品专营店、百货柜台及新型集合店,完善渠道覆盖与终端服务能力。依托全渠道战略,公司不断提升营销链路效率,并前瞻性布局新兴营销场景,增强消费者洞察与反应速度。

此外,珀莱雅加速推进数字化能力建设,已建立统一的数据底座,并引入AI等前沿技术驱动决策效率与模式创新。通过数字化运营与智能化赋能,公司正逐步打造覆盖研发、生产、营销到用户服务的“AI美妆生态”,以实现更高效的运营体系和更个性化的消费者体验。

福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪对《证券日报》记者表示,在数字化和全球化背景下,珀莱雅可借助数字化营销精准触达消费者,结合全球资源研发创新产品,实现差异化竞争。

三大运营商共聚 MWC25 上海 通信技术赋能硅基生命应用场景

■本报记者 李乔宇

在2025世界移动通信大会(以下简称“MWC25上海”)的展馆中,导盲机器人不仅能够成为视障者的出行向导,更能通过AI视觉和语音交互带他们“看到”世界;人形机器人既能给人提供情绪价值,又能搬起重物爬上楼梯;3D激光雷达人体感知功能可以在不需要摄像头的情况下捕捉到老人跌倒的动作并发起警报,独居老人的隐私和安全得以两全……一幅描述未来生活的画卷缓缓拉开, AI改善生活的“愿景”正逐步成为“实景”。

“在可预见的未来,以传感器、处理器、存储器、控制器等物理硬件为‘躯体’,以计算智能、感知智能、认知智能、运动智能为‘神经中枢’的硅基生命,即将迎来群体性涌现。”中国移动通信集团有限公司(以下简称“中国移动”)董事长杨杰在此次大会上表示,这些硅基生命与碳基生命深度融合、各展所长,将孕育出新的发展动能,开创碳硅融合的文明新形态。

硅基生命 加速渗透日常场景

近年来,通信运营商纷纷深化

硅基生命在个人市场以及家庭市场的布局。《证券日报》记者在现场注意到,以机器狗、人形机器人为代表的硅基生命已渗透至育儿、养老、家务等日常垂直场景。同时,面对视障群体的差异化需求,头部企业亦能提供定制化的支持。

在中国移动的展台上,一台身穿亮橙色服装的导盲机器人备受瞩目。与现场的其他机器狗相比,它无法进行花哨的跳跃、后空翻等动作,但其背部搭载的盲杖能够发挥极为重要的社会价值。

“目前,这台导盲机器狗的原型机不但能够帮助视障者顺利前行,还能够通过视觉系统、多模态大模型和语音交互系统帮助视障者‘看见’世界,这是普通导盲犬做不到的。”中国移动展台上的工作人员告诉《证券日报》记者,目前导盲机器人仍在研发阶段,研发团队将进一步提升其安全可靠性以及续航能力。

中国电信集团有限公司(以下简称“中国电信”)的机器狗产品亦在此次活动中亮相,据介绍,这款产品能够实现对人的自动跟随、载运重物等功能。

中国移动还在此次大会上展示了3D激光雷达人体感知功能。“3D人体感应可以通过光学感知来识别人体细微的动作状态和行

动轨迹。在理想场景中,我们不需要在屋内安装视觉摄像头,就能够实现跌倒、久卧等异常状态的提醒,能够在保障用户安全的基础上最大限度保障其隐私。”工作人员表示。

此次展会上,中国电信也将一台人形机器人搬至展台,现场工作人员告诉记者:“目前这台机器人能够进行舞蹈表演以及关节的灵活性展示,但作为面向家庭场景的机器人产品,它的发展方向是解决居家场景中的实际问题,比如帮助用户抬起重物爬楼梯、陪伴用户采购购物等。”

此外,面向B端的具身智能产品亦现身于此次大会现场。在中国移动的展台上,迎宾导览机器人灵犀承担起了展台的讲解工作;中国联合网络通信集团有限公司(以下简称“中国联通”)也展示了人形机器人在生产线上进行分拣工作的场景。

6G 智能体通信 探路“碳硅融合创新”

“未来,硅基生命的数量将超过人类,成为社会劳动力 with 智力资源的重要组成部分,形成新的‘人口红利’‘人才红利’ and 新的‘360行’。”杨杰表示,“硅基生命依托

知识迁移、记忆共享、自主进化等特质,可形成大规模协同创新网络,催生个性化智能体服务、人机协作生产、分布式交易等智能经济新业态,加速产业链和价值链重塑。”

在杨杰看来,信息通信业作为创新驱动发展的先导力量,应积极把握“AI+”发展的新机遇,主动开辟“碳硅融合创新”的新路径。

AI智能体与6G技术的结合或为实践“碳硅融合创新”的重要途径。

在6G智能体通信的展台上,中国移动相关工作人员向记者演示了一个救灾场景下机器狗、智能救援车和机械臂三者协作开展救援的场景。

“这是我们针对应急救援场景下的样机展示,多个智能体能够通过更高宽带、更低时延的6G网络,实现多个智能体间的连接、交互和协作。”上述工作人员表示,在这个场景中,机器狗可以完成救援、环境探测、救援人员定位以及 with 具备不同能力的机械臂之间通信,机械臂抓取并移除不同的障碍物,通过协作大幅提高救援任务的效率。

据上述工作人员介绍,面向智能体与网络及应用的深度融

合,中国移动在业界率先提出了6G智能体通信的概念,6G网络能够支持具有自主性的新型智能体终端,支持智能体间新型信息的交互以及满足智能体对计算、感知等多维度能力的需要。

中国联通也在联通具身智能产品能力的展台上展示了多个具身智能产品的协同能力,在这个展台上,机械臂与人形机器人同台亮相。

“这是我们模拟一个分拣零部件的场景。在这个场景中,机械臂能够通过抓取完成零部件的分拣工作,人形机器人能够拿起机械臂放在托盘上的零部件,并将之放在机器狗等运输机器人上,再由运输机器人完成零部件入库。”中国联通展台上的工作人员表示,在这个场景中机械臂、人形机器人和机器狗都来自不同的厂家,中国联通能够通过5G+AI实现三个产品的协同,保证整个工业素材数据的汇集。

在MWC25上海的舞台上,硅基生命在通信技术的赋能下正在走入千行百业和千家万户。这不仅是一场技术的展示和机械的进化,也是人类智慧与科技力量的深度融合,以通信运营商为代表的通信科技企业正在为未来探索更多可能。