



通信行业2022年PCB系列 深度之一：电子工业的重要 基石



产能东升西落,国内玩家占比持续提升:2008 年,中国 PCB 产值占全球的 31%;至 2017 年起,中国地区(大陆和台湾)PCB 产值占全球产值 50%以上,全球 PCB 产值正逐步向中国移动,国产化节奏进程逐渐加快。根据 PRNewswire 数据显示,2020 年中国大陆 PCB 市场份额保持在 50%以上,在 2020 年稳步提升至 53.80%。

PCB 下游应用领域广泛,建议关注高景气细分赛道:PCB 作为电子元器件的主要支撑体,下游应用广泛,主要包括通信设备、工控医疗、航空航天、汽车电子、计算机等细分领域。我们建议关注赛道和技术卡位:首先从赛道选择来讲,随着新能源汽车渗透率的持续提升,汽车 PCB 板需求稳步提升,未来高景气持续可期。其次从技术卡位来讲,持续看好 HDI、SLP 以及 IC 载板等板块,建议关注有产能、技术以及产品布局的国内玩家。

成本压力环节,需求改善,PCB 厂商业绩逐步改善:2021 年前三季度,PCB 玩家业绩显著改善,在 IC 载板、汽车板需求的带动下,崇达、兴森以及深南等玩家业绩稳步向上。我们认为,随着原材料成本压力的逐步缓解,汽车、服务器、IC 载板等需求将带动 PCB 厂商业绩稳步向上。

风险提示:上游原材料价格上涨风险、产能释放及爬坡不及预期风险。

关键词: 新能源 新能源汽车

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36459

