

AI推动印制电路板市场扩容 PCB行业进入业绩兑现期

证券时报记者 刘俊伶

1月21日,A股印制电路板(PCB)板块集体走高,Wind PCB概念指数上涨3.77%,其中芯碁微装、科翔股份、英诺激光涨幅超过10%,大族激光、广合科技、奥士康、宏和科技等涨停。

1 市场规模快速扩容

近年来,AI应用的爆发式发展显著拉动了高端印制电路板的市场需求,推动行业步入高景气周期。以AI服务器、智能驾驶等为代表的新兴领域,对PCB的层数、精度和可靠性提出了更高要求,高密度互连板(HDI)、高多层板等高端品类需求激增,全球PCB企业纷纷加大资本投入,扩产高端产能以把握增长机遇。

据咨询机构Prismark预测,2024年全球PCB市场产值增长约5.8%,2025年全球PCB市场产值增长约6.8%,且未来几

2 行业盈利能力向好

1月21日晚间,金安国纪发布2025年度业绩预告,预计实现归母净利润2.80亿元至3.60亿元,同比增长655.53%至871.40%。业绩增长的主要原因系覆铜板市场行情有所好转,公司覆铜板产销数量同比增长,销售价格有所回升,同时公司进一步聚焦主业、优化产品结构,提高盈利水平,因而公司业绩与上年同期相比实现了较大幅度的增长。

据证券时报·数据宝统计,A股中PCB板块个股共有近50只,截至1月21日,已有6股公布2025年度业绩预告,均为预喜,其中金安国纪、胜宏科技、芯碁微装、广合科技、本川智能预计归母净利润同比增长,华正新材预计扭亏为盈。按预告净利润同比增长下限来看,金安国纪幅度最高,增长下限超过6倍。

胜宏科技次之,公司预计2025年实现归母净利润41.6亿元至45.6亿元,同比增长260.35%至295%,净利润有望创上市以来新高。公司表示,在AI算力、数据中

3 资金净流入PCB板块

随着行情持续向好,PCB板块获得资金青睐。据数据宝统计,截至1月20日,2026年以来PCB概念股合计获融资净买入16.74亿元,其中9股获净买入金额超

过1亿元,兴森科技、容大感光、英诺激光居前,分别达到2.14亿元、1.71亿元、1.67亿元。

兴森科技近期已连续5个交易日获

心、高性能计算等关键领域,多款高端产品已实现大规模量产,带动产品结构向高价值、高技术复杂度方向升级,高端产品占比显著提升,推动公司业绩增长。

PCB板块在2025年前三季度即展现出强劲的业绩增长势头。统计显示,近50只PCB个股中,37股2025年前三季度实现净利润同比增长、扭亏或减亏,报喜比例超七成。其中,29股三季报净利润已超过2024年全年,包括生益科技、深南电路、沪电股份等行业龙头。

以深南电路为例,公司2025年前三季度实现归母净利润23.26亿元,已超过公司上市以来全年净利润的纪录。公司在接受投资者调研时表示,公司PCB新增产能主要来自新建工厂和原有工厂技术改造,其中新建工厂包括南通四期和泰国工厂,泰国工厂目前已连线试生产,南通四期在2025年四季度连线;同时,公司也通过对现有成熟PCB工厂进行技术改造和升级,打开瓶颈,提升产能。

兴森科技、容大感光、英诺激光居前,分别达到2.14亿元、1.71亿元、1.67亿元。兴森科技近期已连续5个交易日获

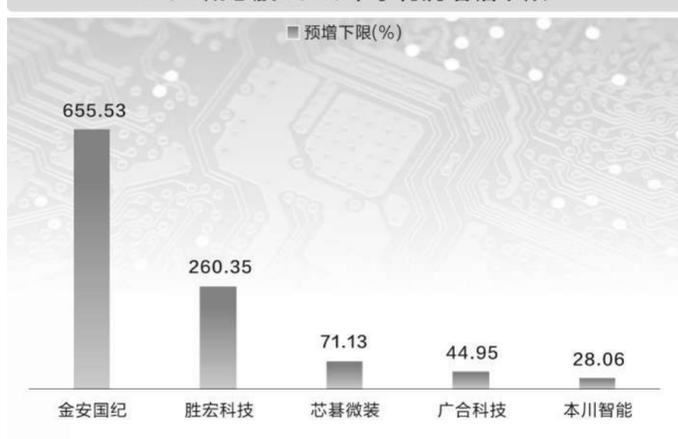
过1亿元,兴森科技、容大感光、英诺激光居前,分别达到2.14亿元、1.71亿元、1.67亿元。

兴森科技近期已连续5个交易日获

基础化工上涨超11%,机械设备、建筑材料等均上涨超7%。

顺周期板块对经济景气、价格和产能利用率高度敏感,一般包括上游的油气、有色金属等资源行业,中游的机械、化工等制造行业,下游的汽车、家电等行业。业内人士表示,随着“反内卷”政策逐步深

PCB概念股2025年净利润增幅下限



融资资金加仓的PCB概念股

代码	简称	总市值(亿元)	2026年以来涨跌幅(%)	2026年以来融资净买入(亿元)
002436	兴森科技	432.57	20.22	2.14
300576	容大感光	163.73	15.93	1.71
301021	英诺激光	94.25	26.74	1.67
603920	世运电路	439.49	25.99	1.44
300476	胜宏科技	2328.10	-6.99	1.41
002544	普天科技	214.30	-8.70	1.33
000823	超声电子	78.35	7.60	1.22
002916	深南电路	1647.52	6.38	1.18
300903	科翔股份	101.64	27.06	1.16
002636	金安国纪	154.19	26.75	0.93
301251	威尔高	75.92	7.82	0.79
688020	方邦股份	73.18	30.61	0.74
300739	明阳电路	72.41	5.50	0.50
600601	方正科技	527.38	5.29	0.47
603328	依顿电子	115.32	5.38	0.45
002741	光华科技	105.56	13.16	0.44
002463	沪电股份	1424.03	1.27	0.39
301282	金禄电子	45.64	3.92	0.37
300964	本川智能	48.68	13.27	0.36
300814	中富电路	140.85	-0.49	0.35

融资净买入,其在投资者互动平台上透露,公司CSP(芯片尺寸封装)封装基板整体产能规模5万平方米/月,原3.5万平方米/月产能已饱和,新扩1.5万平方米/月产能爬坡速度较快,目前行业整体需求较好,产品价格随行就市。

融资净买入金额超1亿元的个股中,

英诺激光、普天科技、世运电路2026年以来获得机构调研,家数分别为53家、17家、12家。

英诺激光在调研中表示,自2025年以来,公司的PCB业务厚积薄发。其中,PCB成型设备已斩获9000万元订单,超快激光钻孔设备也收到了首台订单。

顺周期板块热度提升 机构预测10股业绩将大反转

部分机构预测2026年业绩反转的顺周期股

代码	简称	2025年前三季度净利润(亿元)	机构预测2026年净利润(亿元)	机构预测2026年净利润增速(%)
688737	中自科技	-0.27	0.35	5140.74
000829	天音控股	-0.57	0.64	4254.05
688170	德龙激光	-0.17	0.37	3600.00
300374	中铁装配	-0.52	0.44	2100.00
000762	西藏矿业	-0.07	2.48	1966.67
300982	苏文电能	0.10	2.72	1500.00
003038	鑫铂股份	0.07	2.00	1328.57
600331	宏达股份	-0.47	0.62	1266.67
600808	马钢股份	0.84	10.42	1174.31
300883	龙利得	0.00	0.11	1000.00
603722	阿科力	-0.16	0.51	982.14
920402	硅烷科技	-0.54	0.79	937.16
688203	海正生材	0.05	0.47	818.54
002943	宇晶股份	0.23	2.23	810.53

证券时报记者 陈见南

1月21日,A股顺周期板块表现亮眼,其中申万有色金属行业指数涨幅2.79%、钢铁、建筑材料行业指数涨幅均超1%。从2026年以来的行情看,有色金属行业指数涨幅排名第一,上涨近16%。

化,CPI触底回升,顺周期板块整体表现比较强劲,或将显著跑赢市场基准。

博时基金表示,当前虽无明显的增长改善预期,但人民币强势,同时产业催化也有一定期待,“春季躁动”行情仍可能有相对较强的驱动。结构方面,历次“春季躁动”行情主要集中在科技成长和部分顺周期领域。

值得注意的是,促进物价合理回升已是目前宏观调控的重要目标。1月20日,国家发展改革委副主任王昌林在新闻发布会上表示,将会同相关部门打好政策“组合拳”,持续推动物价合理回升,并将促进物价合理回升作为货币政策的重要考量。

在汽车、商贸零售、机械设备、建筑材料、有色金属等顺周期行业中,证券时报·数据宝根据Wind机构预测数据统计2026年业绩或出现反转的公司,条件包括2025年前三季度亏损或微利、机构预测2025年实现盈利且2026年净利润大幅增长。其中有10股预测2026年净利润增幅超10倍,主要由于2025年低基数影响,但也体现出公司的业绩反转。

从具体个股看,中自科技机构一致预测2026年净利润增速或超过51倍,排名第一,预测净利润为3500多万元。中自科技是我国环境催化领域的少数主要国产厂商之一。西南证券表示,中自科技在传统催化剂业务稳居行业前列,储能及“储能+”业务持续增长,复合材料业务即

将投产,对公司多赛道布局积极看好。

天音控股机构一致预测2026年净利润增速或超42倍,预测净利润金额超6400万元。公司已成为集智能终端销售服务、彩票、移动互联网、移动转售等业务为一体的大型集团公司。太平洋证券表示,公司是国内手机零售最大分销商,受益于AI换机潮及国产催化,智能终端业务有望触底反弹。旗下电商业务快速增长,已经成为公司重要增长极。

德龙激光机构一致预测2026年净利润增长36倍,预测净利润金额3700万元。方正证券指出,公司深耕精密激光加工设备,在半导体、电子、新能源三大领域持续推出新产品,配合头部客户发展。

另外,还有14只顺周期股机构一致预测今年净利润增速超过5倍。赣锋锂业有8家机构评级,预测2026年净利润增幅超550%。公司是世界领先的锂生态企业,也是全球最大的金属锂生产商、国内最大的氢氧化锂生产商。东吴证券认为,公司全球布局众多优质资源,矿端自给率持续提升,锂供需格局在2026-2027年有大幅改善的预期,上调公司2026年和2027年的盈利预测。

宇晶股份有6家机构评级,机构预测2026年净利润增速超810%。公司聚焦高精度数控切磨设备及配套耗材。银河证券看好公司底部反转,认为公司有望受益于未来三年消费电子行业产品升级,化合物半导体厂商扩产以及光伏业务出海等。

1月21日,在国新办新闻发布会上,工信部副部长张云明表示,下一步将持续推动人形机器人技术创新和迭代升级,以人形机器人为小切口带动计算智能大产业发展。同时,工信部将加速“壮生态”,强化国家人工智能产业投资基金对人形机器人的支持力度,建设人形机器人开源社区,发布人形机器人与具身智能综合标准化体系建设指南,促进创新成果全球共享。

张云明表示,2025年国内人形机器人整机企业数量超140家,发布人形机器人产品超330款。目前,我国人形机器人已经能够站得住、走得稳、跑得快,正加速从“舞台上动起来,赛场上跑起来”向“家庭里用起来,工厂里干起来”转变。

在人形机器人领域,中国企业持续突破。市场研究咨询机构Omdia发布的《2026通用具身智能机器人报告》显示,中国机器人企业智元创新在2025年人形机器人出货量和市场份额位居全球第一,全年出货超过5168台人形机器人,占据全球市场份额的39%;紧随其后的是宇树科技(32%)和优必选(7%),均为中国企业。

企查查数据显示,截至目前,国内现存人形机器人相关专利达2000余项。2021年以来,我国累计申请人形机器人相关专利1620项。2025年全年,我国累计申请800项人形机器人相关专利,同比增长30.7%,创近5年相关专利申请量新高。

在近期举办的2026年国际消费电子展(GES)上,中国人形机器人表现亮眼。智元机器人首次在美国完整展示其全系列产品线,宇树科技G1人形机器人现场上演拳击格斗,众擎机器人T800可与观众互动并演绎高难度动作。

银河证券认为,人形机器人正从实验室黑科技加速迈向商业化量产。随着机器人技术持续突破,以及政策大力支持,人形机器人在工业、医疗、商业、家庭等多场景下的应用规模有望打开万亿级市场空间,同时也将带动上游核心零部件、AI芯片、材料科学整个机器人产业链的升级。

中信建投指出,Optimus V3一季度发布在即,V3量产规划明确,带动市场对于机器人板块保持期待,而特斯拉供应链也逐步进入去伪存真的验证期。展望板块后续,Gen3定点、新品发布、国产机器人厂商IPO进展等事件催化值得重点关注,底部建议聚焦优质环节,把握确定性和灵巧手等核心变化。

据证券时报·数据宝统计,2026年以来(截至1月20日),融资资金净买入超1亿元的人形机器人概念股共18只。宁德时代、歌尔股份、北方稀土、科大讯飞、旭升集团、亿纬锂能等净买入额均在3亿元以上。

宁德时代深入布局机器人相关产业。2024年底,公司在上海组建自研团队,聚焦机械臂、AGV等产品开发。公司旗下投资公司已精准布局于智能、众擎机器人、维他动力等多个知名机器人企业,构建起完善的产业投资生态。

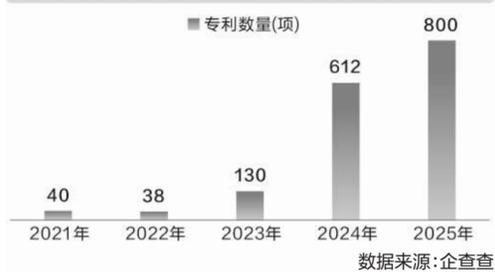
北方稀土此前在投资者互动平台上表示,人形机器人研发加速落地,商业化场景逐步拓展,正成为稀土磁材需求增长的新核心引擎。

截至1月21日,人形机器人概念股中,已有15股发布2025年业绩相关报告。除机器人、埃夫特-U外,其余13股均给出了业绩预测数据。其中,ST远智、胜宏科技、金力永磁、豪鹏科技、北方稀土预计2025年净利润实现翻倍式增长,新时达则有扭亏为盈。

胜宏科技预计2025年净利润同比增长260.35%~295%。公司此前在投资者互动平台上表示,与人形机器人领域部分国内外头部企业建立了合作关系,应用于该领域的PCB产品已进入生产销售阶段。

金力永磁预计2025年净利润同比增长127%~161%。在预告公告中,公司表示具身机器人电机转子及磁材产品、低空飞行器领域产品已有小批量交付。

近年来我国人形机器人相关专利申请数量



融资资金净买入居前的人形机器人概念股

代码	简称	总市值(亿元)	2026年以来涨跌幅(%)	2026年以来融资净买入(亿元)
300750	宁德时代	16099.53	-4.75	17.35
002241	歌尔股份	1038.87	1.98	5.04
600111	北方稀土	1805.73	8.30	4.26
002230	科大讯飞	1342.95	15.51	3.88
603305	旭升集团	212.88	13.84	3.76
300014	亿纬锂能	1386.34	1.64	3.75
300747	锐科激光	183.42	20.83	2.44
300073	当升科技	335.61	6.68	2.16
603501	豪威集团	1625.01	3.59	2.07
000988	华工科技	804.60	0.87	2.06
300748	金力永磁	477.25	10.55	1.91
601689	拓普集团	1449.70	8.08	1.69
002594	比亚迪	8388.71	-3.70	1.61

(本版数据由证券时报中心数据库提供)

政策加码支持人形机器人发展 资金加仓十八股超亿元

证券时报记者 张智博