



2026-2032全球与中国M9级PPO树脂市场调研报告

【行业】:化工及材料 【报告编码】:177993192808929

【出版时间】:2026-05-28 【订购热线】:+86 180 2246 3983

【电子邮件】:market@winmarketresearch.com

【报告价格】: ¥18900.00 中文电子版
¥18900.00 英文电子版
¥37800.00 中文+英文电子版

内容摘要

根据统计及预测，2025年全球M9级PPO树脂市场销售额达到了0.12亿美元，预计2032年将达到6.60亿美元，年复合增长率（CAGR）为44.0%（2026-2032）。地区层面来看，中国市场在过去几年变化较快，2025年市场规模为百万美元，约占全球的%，预计2032年将达到百万美元，届时全球占比将达到%。

2025年美国关税政策为全球经济格局带来显著不确定性，本报告将深入解析最新关税调整及各国应对战略对M9级PPO树脂市场竞争态势、区域经济联动及供应链重构的潜在影响。

M9级PPO树脂是指专为M9等级覆铜板（CCL）设计、通过分子结构改性和复配技术实现的超低损耗改性聚苯醚树脂。与普通电子级PPO（用于M6/M7，Df约0.004-0.008）相比，M9级PPO的关键差异在于：①介电损耗大幅降低：通过引入低极性侧基、减少极性端基、优化分子量分布，使Df从0.004降至0.002以下（典型值0.0015-0.002@10GHz），Dk控制在2.8-3.0；②与碳氢树脂的复配兼容性：M9级PPO不是单独使用，而是作为碳氢树脂（ODV/BCB/EX）的辅助组分，以平衡碳氢树脂的低损耗与加工性、附着力之间的矛盾。在M9配方中，PPO与碳氢树脂的比例通常为1:2（碳氢为主）或1:1；③更高的纯度与批次稳定性：M9级PPO要求金属离子含量、杂质残留等指标严于M6/M7等级，以满足AI服务器对长期可靠性的要求。

M9级PPO树脂是AI服务器Rubin平台覆铜板中用量最大的基础树脂，其价值不在于追求极致的介电损耗（那是ODV/BCB的任务），而在于以可接受的成本提供足够低的损耗、优异的加工性、可靠的铜箔附着力和尺寸稳定性。价格层面，M9级专用PPO经过分子改性、低极性封端和超纯化处理，价格约为普通电子级PPO的1.5-2倍，约7万美元/吨（约50万人民币/吨），远低于ODV（约100-150万人民币/吨）和BCB（约200万人民币/吨），但显著高于M6/M7级PPO。毛利分布：国内龙头企业圣泉集团电子级PPO毛利率约30-40%（M9级占比尚小），东材科技高端树脂毛利率约25-35%，海外巨头沙比克、旭化成凭借技术垄断和品牌溢价，毛利率可达50%以上。随着国内产能扩张（圣泉扩至4000吨、东材规划5000吨），预计未来2-3年M9级PPO毛利率将逐步向30%靠拢。下游一级应用中，AI服务器主板和高速背板是最大的消耗场景，Rubin平台的UBB基板（26层通孔板）因长走线要求超低损耗，PPO+碳氢复配成为基准方案；800G交换机PCB和高端测试设备紧随其后。增量需求全部来自AI算力集群扩张——2025年全球M9级CCL中PPO用量约175吨，市场规模约12M

USD；2026年随着Rubin量产，PPO用量跃升至约980吨，市场规模约74M USD，同比增长超过5倍。上下游结构清晰：上游为PPO树脂合成（圣泉、东材、沙比克、旭化成等），中游为CCL（生益科技、台光电子等），下游为PCB及终端AI服务器厂商。认证壁垒极高——PPO需通过CCL、PCB和终端客户三重认证，周期1-2年，一旦导入客户粘性极强。格局呈现“海外寡头主导高端、国内双龙头加速追赶”的态势：沙比克、旭化成、三菱瓦斯三家占据全球PPO树脂市场的主要份额，掌握核心改性技术和专利；圣泉集团为国内唯一量产电子级PPO的企业，从M4到M9全系列覆盖，现有产能1300-1800吨/年，2026年将扩至4000吨；东材科技规划5000吨PPO产能建设中，同时布局碳氢、BCB等多条高端树脂产线，M9级碳氢树脂已批量供货英伟达；呈和科技等小规模企业已进入生益、联茂供应链，但体量尚小。不确定性主要来自：①国内产能释放速度和良率爬坡能否满足2026年M9需求爆发；②海外巨头（沙比克、旭化成）是否会通过降价或技术升级压制国产替代；③PPO与碳氢树脂复配比例的技术迭代是否会影响PPO用量占比；④地缘政治对高端材料进口的限制或国产化强制要求。结论：M9级PPO树脂是AI服务器材料国产化链条中确定性最高的环节之一，核心驱动为Rubin平台量产对M9级CCL的刚性需求，以及PPO作为主体基材不可替代的“平衡者”角色；结构性特点是海外技术垄断、国内产能快速扩张、供需缺口持续扩大、认证壁垒高企，圣泉集团和东材科技有望在2026-2027年凭借产能释放和先发认证优势成为全球M9级PPO树脂的核心供应商。

本报告研究全球与中国市场M9级PPO树脂的产能、产量、销量、销售额、价格及未来趋势。重点分析全球与中国市场的主要厂商产品特点、产品规格、价格、销量、销售收入及全球和中国市场主要生产商的市场份额。历史数据为2021至2025年，预测数据为2026至2032年。

主要厂商包括:

圣泉集团

东材科技

沙比克

旭化成

三菱瓦斯化学

南亚科技

种亿化学 (中怡化学子公司)

沙多玛 (阿科玛)

科腾

日本曹达

大赛璐

大和化成

三洋化成

日铁化学材料

生益科技

台光电子

南亚新材

联茂

呈和科技

按照不同产品类型, 包括如下几个类别:

标准M9级PPO (Df 0.0018-0.0025, Dk 2.9-3.1)

低损耗M9级PPO (Df 0.0012-0.0018, Dk 2.7-2.9)

超低损耗M9级PPO (Df