

证券代码：002938

证券简称：鹏鼎控股

鹏鼎控股（深圳）股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-07

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><input type="checkbox"/>特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/>分析师会议 <input type="checkbox"/>媒体采访 <input type="checkbox"/>业绩说明会 <input type="checkbox"/>新闻发布会 <input type="checkbox"/>路演活动 <input type="checkbox"/>现场参观 <input type="checkbox"/>其他（_____）</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>UBS AG 葛晓瑞；瑞士银行 刘帅禹；中国国际金融股份有限公司 李澄宁；博时基金管理有限公司 符昌铨；山西证券股份有限公司 董雯丹；长盛基金管理有限公司 侯智中；博时基金管理有限公司 赵易；中泰证券股份有限公司 刘博文；东北证券股份有限公司 尚靖；建信基金管理有限责任公司 吕怡；国信证券 李书颖；宁银理财有限责任公司 王俊；中银国际证券股份有限公司 杨雨昊；西部证券股份有限公司 杜威；汇添富基金管理股份有限公司 劳杰男；上海十溢投资有限公司 孙梦云；深圳前海博普资产管理有限公司 雍国铁；东方阿尔法基金管理有限公司 梁少文；九泰基金管理有限公司 黄皓；上海十溢投资有限公司 刘利杰；德邦证券股份有限公司 刘琦；国海证券股份有限公司 李晓康；浩成资产管理（有限合伙） 苏怡文；泰康基金管理有限公司 卞学清；山西证券股份有限公司 薛昊天；国融基金管理有限公司 陈晓晨；中银国际证券股份有限公司 李圣宣；中国国际金融股份有限公司 曾伟；昆仑健康保险股份有限公司 周志鹏；上海盘京投资管理中心（有限合伙） 王莉；明世伙伴私募基金管理（珠</p>

海)有限公司 朱腾飞; 国投证券股份有限公司 郭旺; 兴业证券股份有限公司 丁志刚; 方正证券股份有限公司 钟琳; 华金证券股份有限公司 王臣复; 西部证券股份有限公司 陈天然; 汇丰前海证券有限责任公司 何方; 华福证券有限责任公司 徐巡; 上海正心谷投资管理有限公司 常晟; 开源证券股份有限公司 周勃宇; 九泰基金管理有限公司 赵万隆; 深圳前海浑元资产管理有限公司 田瑾钰; 华安证券股份有限公司 陈耀波; 开源证券股份有限公司 景宗阳; 誉辉资本管理(北京)有限责任公司 郝彪; 东方财富证券股份有限公司 高杨; 纳弗斯信息科技(上海)有限公司 李怀斌; 长城证券股份有限公司 王钰民; 华泰证券股份有限公司 王心怡; 华福证券研究所 陈海进; 西南证券股份有限公司 王谋; 广发证券股份有限公司 刘子骋; 德邦证券股份有限公司 张威震; 平安证券股份有限公司 徐碧云; 兴业证券股份有限公司 王恬恬; 东亚前海证券有限责任公司 宗佳颖; 财通证券股份有限公司 吴姣晨; 深圳市唯德投资管理有限公司 唐鋆超; 上海大箏资产管理有限公司 姜姍秀美; 华创证券有限责任公司 姚德昌; 中国人民养老保险有限责任公司 孙楠; 招商证券股份有限公司 涂昆山; 富国基金管理有限公司 黄天擎; 上海睿亿投资发展中心(有限合伙) 陈凯峰; 光大证券股份有限公司 王之含; 招商证券股份有限公司 刘浩天; 上海翀云投资管理有限公司 俞海海; 财信证券股份有限公司 袁鑫; 华泰证券股份有限公司 于可熠; 华金证券股份有限公司 吴家欢; 平安证券股份有限公司 徐勇; 致合(杭州)资产管理有限公司 张创; 北京鸿道投资管理有限责任公司 方云龙; 天风证券股份有限公司 杜筠; 国联证券股份有限公司 熊军; 长江

证券股份有限公司 罗悦菲；中信里昂证券有限公司 刘锦东；广西赢舟管理咨询服务有限公司 陈佛华；东方阿尔法基金管理有限公司 唐雷；红杉资本股权投资管理（天津）有限公司 闫慧辰；汇丰晋信基金管理有限公司 许廷全；盛世景资产管理集团股份有限公司 张佳林；浙商证券股份有限公司 褚旭；太平洋证券股份有限公司 李珏晗；北京淙峦投资管理有限公司 丁俊；国信证券股份有限公司 胡剑；淡水泉(北京)投资管理有限公司 陈晓生；中邮保险资产管理有限公司 张雪峰；东兴基金管理有限公司 张胡学；长城证券股份有限公司 李心怡；中信建投证券股份有限公司 章合坤；新华基金管理股份有限公司 陈磊；南方基金管理股份有限公司 王皆宜；财通证券股份有限公司 白宇；国元证券股份有限公司 沈晓涵；上海博笃投资管理有限公司 叶秉喜；国海证券股份有限公司 钟依浓；东北证券股份有限公司 李明；幸福人寿保险股份有限公司 凌杰；东北证券股份有限公司 蒋佩炎；东北证券股份有限公司 金佳音；耕霖（上海）投资管理有限公司 杨萱；中投國際(香港)有限公司 党新龙；国寿安保基金管理有限公司 陈航宇；上海运舟私募基金管理有限公司 施巧瑜；鹏华基金管理有限公司 邓益萌；友邦人寿保险有限公司 黄恠炜；国海富兰克林基金 王志欣；长安基金管理有限公司 刘嘉；民生证券股份有限公司 王琪；杭银理财有限责任公司 曹祥；中银国际证券股份有限公司 陆莎莎；浙商证券股份有限公司 沈钱；华泰证券(上海)资产管理有限公司 陈欣；锐方（上海）私募基金管理有限公司 何宇翔；兴华基金管理有限公司 贺业林；中山证券有限责任公司 钟革敏；招銀國際證券有限公司 刘梦楠；嘉实基金管理有限公司 彭民；东方证券股份有

	<p>限公司 薛宏伟；中国国际金融股份有限公司 杨晓宇；中国人寿养老保险股份有限公司 张欣露；汇丰前海证券有限责任公司 商浩为；海通证券股份有限公司 文灿；西部证券股份有限公司 李宁宇；交银施罗德基金管理有限公司 张雪蓉；光大永明资产管理股份有限公司 沈繁呈；金鹰基金管理有限公司 吴海峰；上海理成资产管理有限公司 杨帆；广发证券股份有限公司 程卓；青骊投资管理（上海）有限公司 翟伊天；华宝信托有限责任公司中国宝武集团成员企业 张卿隆；圆信永丰基金管理有限公司 马红丽；汇添富基金 劳杰男；中银国际证券股份有限公司 苏凌瑶；上海世诚投资管理有限公司 宋晓琳；中信建投证券股份有限公司 王定润；兴业证券股份有限公司 姚康；三井住友德思私募基金管理（上海）有限公司 杨履韬；君和资本 郑逸飞；招商证券股份有限公司 程鑫；Regents Capital Limited 王瑶；深圳市惠通基金管理有限公司 王青晨；上海筌笠资产管理有限公司 郑峰；凯恩（苏州）私募基金管理有限公司 陈若伊；陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司 王汉秦；中信证券股份有限公司 雷俊成；东方财富证券股份有限公司 姜倩慧；上海景林资产管理有限公司 孙玮；富敦投资管理（上海）有限公司 梁行健；锦成盛资产管理有限公司 王懿晨</p>
时间	2024 年 10 月 31 日
地点	易董 APP/腾讯电话会
上市公司接待人员姓名	副总/董事会秘书 周红女士 IR 总监 侯琦女士
	<p>一、 介绍公司 2024 年前三季度经营情况</p> <p>2024 年前三季度，公司实现营业收入 234.87 亿元，</p>

**投资者关系活动
主要内容介绍**

同比增长 14.82%；实现归母净利润 19.74 亿元，同比增长 7.05%。从单季度情况来看，公司第三季度实现营业收入 103.60 亿元，同比增长 16.14%，环比增长 60.89%；实现归母净利润 11.90 亿元，同比增长 15.26%，环比增长 314.50%。进入到下半年旺季以来，公司产线稼动率一直处于满产状态，第三季度毛利率也提升至 23.62%，环比提升 8.14 个百分点，公司整体盈利能力恢复到良好水平。

从业务结构来看，公司前三季度营收增长贡献最大的业务为消费电子及计算机业务、汽车及服务器用板业务，其中消费电子产品前三季度营收为 69.12 亿元，同比增长 22.03%；汽车及服务器产品营收为 7.29 亿元，同比增长 102.52%。而通讯电子产品作为公司基本盘业务，报告期内实现营收 157.76 亿元，同比增长 9.53%。随着今年消费电子产品市场逐步温和复苏，加之公司在汽车电子及 AI 服务器市场的深耕拓展，公司的业务结构得到进一步优化。

从费用端来看，三季度以来，受人民币升值影响，公司第三季度汇兑损失达到 2.2 亿元，而去年同期有 8 百万的汇兑收益，跟去年同期相比，汇兑对三季度单季利润的负向影响约为 2.3 亿元。此外，随着 AI 功能逐步从云端走向终端，公司也逐步加大了对相关产品的研发投入，2024 年前三季度，公司研发费用投入为 17.14 亿元，较去年同期增加 2.90 亿元。以上二个指标的变化也是造成公司前三季度净利润增长缓于营收增长的主要因素。

公司一直践行稳健的财务策略。报告期内，公司的经营稳定性持续向好，截至三季度末，公司资产负债率仅为

31%；公司账上经营活动现金流量净额有 29.18 亿；存货周转天数及应收账款周转天数进一步缩短。公司坚定不移地推进“提质、增效、降本、减存、减碳”的五位一体战略，不断提升核心竞争力，确保在复杂多变的经营环境中保持稳定发展。

随着近年来在 AI 领域的不断深耕拓展，公司已经实现了业务从 AI 服务器、储存设备到 AI 端侧产品的全产业链覆盖。从汽车电子及 AI 服务器业务发展来看，今年前三季度营收已经实现翻倍增长，而随着泰国工厂的建设完成及投产，预计相关业务营收规模将得到进一步提升。而从 AI 端侧产品来看，今年以来，随着各大品牌厂商陆续推出 AI PC、AI 手机等端侧产品，预计将为手机及 PC 等成熟市场注入一番新的创新热潮，促使 PCB 产品进一步向高品质、低损耗、高散热、细线路等方向升级。公司作为 PCB 龙头企业之一，将始终坚持发展高阶，不断夯实在研发和技术方面的领先优势，持续优化创新机制，以确保在未来的市场竞争环境下，公司能够持续推出更具竞争力的产品和服务。

二、 互动交流

Q：请问公司如何看待四季度的经营情况，是否会面临客户的订单调整？

A：四季度是公司传统经营旺季，去年因新产品发布有所延迟，四季度营收基数相对较高。今年公司会积极争取更多的订单，同时进一步优化公司的产品结构，以保证公司四季度经营业绩同比的平稳。

Q：能否介绍下公司泰国工厂的投资进度及市场拓展情

况？

A：公司泰国第一期产能预计到明年年中能够建设完成，明年下半年会认证产线，预计明年四季度能开始逐步投产。目前公司在算力端主要是给 ODM 厂商供货。同时，公司在光通讯领域也陆续取得了客户认证，现已开始小批量供货。此外，公司还积极参与 AI 服务器领域的次世代架构新产品开发。随着 AI 服务器需求的快速成长，也将给公司相关业务带来明显增长。

Q：请问公司对明年客户新产品创新升级方向怎么看？

A：基于保密要求，我们不方便对客户新产品的创新变化进行推断及评论。从理论上分析，随着 AI 端侧算力的不断提升，会要求 PCB 同步朝向高密度、高精度、多层化、细线路、轻量化的方向进一步升级，其生产制程环节难度会进一步加大。

Q：公司是否会加大明年的资本开支投入？

A：公司严格根据市场需求变化和行业供应格局变化规划资本开支投入节奏，一旦看到确定的需求增长，公司也会积极增加产能建设。具体明年的资本开支投入规模会在年底时确定。

Q：近年来在算力领域公司看到的变化趋势是怎么样？

A：从开发次世代产品的情况来看，AI 服务器对电路板的要求也是朝向更高精密度的方向发展，比如 SLP 类的产品应用等。而在高端硬板领域，公司具有非常强的技术优势，一旦市场需求朝向更高精密度的方向演化，公司的竞争力会得到更进一步体现。

Q：近期安卓类客户也发布了很多新的产品，能否更新下

	<p>公司在安卓类客户的进展情况？</p> <p>A: 公司在安卓类客户高端产品市场也有较高份额，特别是一些比较复杂的料号。</p> <p>Q: 请问您怎么看待高端软板的市场竞争格局，公司后续市场份额提升的空间还有多少？</p> <p>A: 从历史情况来看，高端软板的市场竞争格局是比较单纯的，因为消费电子产品技术迭代比较快，需要供应商持续的研发投入及技术积累，一旦技术没有跟上产品的迭代需求，成本又没有优势，其市场份额很可能就会被蚕食。个人觉得，在高端软板领域，势必会呈现“大者恒大，强者恒强”的供应局面。</p> <p>接待过程中，公司接待人员与投资者进行了交流与沟通，并严格按照有关制度规定，没有未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺函》。</p>
附件清单	无
日期	2024年10月31日