

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：2026-07

投资者关系活动类别	<div><div>☐特定对象调研</div><div>☐分析师会议</div><div>☐媒体采访</div><div>☒业绩说明会</div><div>☐新闻发布会</div><div>☐路演活动</div><div>☐现场参观</div><div>☐其他（_____）</div></div>
参与单位名称	华安财保资产管理有限责任公司 李亚鑫；国联民生证券股份有限公司 李伯语；华泰证券研究所 李晓康；招商证券股份有限公司 程鑫；第一上海證券有限公司 黄晨；中国银河证券股份有限公司 龙天光；国泰君安证券股份有限公司 文紫妍；中国银河证券股份有限公司 刘来珍；北京京管泰富基金管理有限责任公司 祁瑞；博时基金管理有限公司 符昌铨；广发证券股份有限公司 王亮；中泰证券股份有限公司 刘博文；北京泽铭投资有限公司 单河；瑞银证券有限责任公司 宋泽；诺安基金管理有限公司 严熙林；泓德基金管理有限公司 赵永健；华泰联合证券有限责任公司 冯原；Polymer Capital 鄭旻旻；上海十溢投资有限公司 刘绍念；中国国际金融股份有限公司 李澄宁；瑞银证券有限责任公司 郑超君；华福证券 研究所 田鑫雨；浙商证券股份有限公司 田发祥；国金证券股份有限公司 董雯丹；山西证券研究所 李明阳；东方证券股份有限公司 蒯剑；平安资产管理有限责任公司 王心怡；杭州涨不停企业管理咨询有限公司 陈建富；璞和投资 王常雷；张家港高竹私募基金管理有限公司 李心宇；复星国际资

	<p>产管理有限公司 戴东云；鑫元基金管理有限公司 翁嘉敏；上海十溢投资有限公司 黄健豪；鹏华基金管理有限公司 胡颖；上海熵盈私募基金管理有限公司 傅盛盛；相聚资本管理有限公司 温震宇；浦銀國際證券有限公司 蘇聰；浙商证券股份有限公司 王亚璇；UG Investment Advisers LTD 羅育辰；国金证券股份有限公司 樊志远；北京阳光天泓资产管理有限公司 庞源；财通证券股份有限公司 周勃宇；国盛证券股份有限公司 钟琳；中银国际证券股份有限公司 成玉伟；上海熵盈私募基金管理有限公司 刘涛；復星財富國際控股有限公司 杨洋；广州昱阳私募基金管理有限公司 李怏；深圳市凯丰投资管理有限公司 晋奇秀；天风证券股份有限公司 陈磊；上海朴信投资管理有限公司 朱昆鹏；杭州正鑫私募基金管理有限公司 常宾；深圳市前海世传国际投资管理有限公司 陈玮；PineBridge Investments Asia Limited Steven Tsai；泰康资产管理有限责任公司 周昊；上海时弈私募基金管理有限公司 顾华昊；大成基金管理有限公司 张益敏；上海壁仞科技股份有限公司 丁宁；上海禅龙资产管理有限公司 陈鑫；江苏高投创业投资管理有限公司 刘滔；深圳前海康悦资产管理有限公司 王三军；UG Investment Advisers 罗育辰；华泰联合证券有限责任公司 袁新熠；中信证券股份有限公司 桑轶；道明资产管理公司 张斯淙；上海彤舜科技有限公司 唐皓；上海翀云投资管理有限公司 俞海海；西部证券股份有限公司 庄自超；上海健顺投资管理有限公司 盛晓君；君和资本 郑逸飞；ACG Management Felix Liu；开源证券股份有限公司 师正浩；路博迈基金管理（中国）有限公司 张子章；中国人保资产管理有限公司 吴若宗；湖南正兴私募基</p>
--	--

	<p>金管理有限公司 夏慧华；深圳前海荣金资产管理有限公司 刘瑞奇；上海水树信息科技有限公司 胡启祥；光大证券股份有限公司 刘勇；上海申银万国证券研究所有限公司 杨海晏；国海证券股份有限公司 傅麒丞；开源证券股份有限公司 张威震；杭州中大君悦投资有限公司 俞卉；中银基金管理有限公司 王虹宇；中邮保险资产管理有限公司 张雪峰；嘉实基金管理有限公司 胡宇飞；江苏瑞华投资控股集团有限公司 章礼英；太平资产管理有限公司 马姣；上海彤源投资发展有限公司 麦世学；上海十溢投资有限公司 刘利杰；华福证券有限责任公司 张习方；上海聆泽私募基金管理有限公司 翟云龙；太平洋资产管理有限责任公司 孙凯歌；耕霖（上海）投资管理有限公司 刘璟欣；德邦基金管理有限公司 汪宇；中国人寿资产管理有限公司 郭紫辰；华泰联合证券有限责任公司 寻春珍；苏州苏高新产业投资有限公司 曹昱；上海笃熙稟泰私募基金管理有限公司 王晴；福州天朗私募基金管理有限公司 汪国瑞；山证(上海)资产管理有限公司 薛昊天；招銀國際環球市場有限公司 周志敏；腾跃基金 金子歆 Jason；深圳市榕树投资管理有限公司 王喜乐；腾跃基金 金子歆；广东银石投资有限公司 岳宾；中天国富证券有限公司 石川；财通基金管理有限公司 张宇；冯源（宁波）私募基金管理有限公司 王心甜；摩根证券投资信托股份有限公司 颜子杰；瑞士银行（中国）有限公司 劉帥禹；高盛資產管理(香港)有限公司 林曉晗；南昌市政投资集团有限公司 胡锦；重庆泽栩资产 王林；广东世运电路科技股份有限公司 罗英；北京富华私募基金管理有限公司 陈坚峤；国投集团 吴锋敏；武汉美阳投资管理有限公司 胡智敏；上海林拙投资合伙企业</p>
--	---

	<p>（有限合伙） 阿迪莱；富瑞金融集團香港有限公司 顏呈宸；中信建投证券股份有限公司 姚康；嘉实基金管理有限公司 刘晔；东吴证券股份有限公司 解承尧；HSZ GROUP 李可心；国投证券股份有限公司 王永彬；中信建投证券股份有限公司 韩宇；朱雀基金 徐斌毅；EXCEL INVESTMENT (HK) LIMITED 盛旋洋；广发证券股份有限公司 莫开寒；华西证券研究所 赵恒祯；国华兴益保险资产管理有限公司 韩冬伟；嘉实基金管理有限公司 吴昊；诺安基金 严熙林；华泰保兴基金管理有限公司 黄俊卿；深圳市彭年创业投资有限责任公司 张嫵；兴宝国际信托有限责任公司 员工；深圳市前海东华投资发展有限公司 东华投资 张梦媛；华泰联合证券有限责任公司 宁小波；玄卜投资（上海）有限公司 夏一；中国国际金融股份有限公司 温晗静；太平基金管理有限公司 王达婷；国信证券股份有限公司 黄铮；东方财富证券股份有限公司 姜倩慧；摩根大通证券（中国）有限公司 刘叶；上海十溢投资有限公司 孙梦云；广发证券股份有限公司 李学涛；北京兴宝私募基金管理有限公司 张博闻</p>
时间	2026 年 10 月 29 日
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动 / 腾讯会议
上市公司接待人员姓名	<p>副总&董秘：周红</p> <p>IR 主 管：侯琦</p>
	<p>一、2026 年三季度报情况介绍</p> <p>2026 年前三季度，公司实现营业收入 291.87 亿元，同比增长 8.68%；实现归母净利润 24.48 亿元，同比增长 1.68%。</p> <p>整体来看，公司经营保持稳中有进的态势，业务结构持续</p>

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>优化，高端化、高附加值的转型成效正在持续显现。</p> <p>从第三季度表现情况来看，报告期内公司实现营业收入 119.70 亿元，同比增长 14.21%，环比增长 29.7%，单季营收规模实现明显提升，核心驱动力来自 AI 服务器、光模块等算力相关业务的加速放量，成为公司现阶段最核心的增长引擎。</p> <p>从业务板块来看，前三季度，公司汽车及服务器用板业务实现收入 43.06 亿元，同比大幅增长 209.05%，是本期增长最亮眼的核心板块。其中三季度单季表现更为突出，单季收入达 20.40 亿元，同比增速接近 250%，相较上半年呈现进一步加速的态势。</p> <p>随着业务持续高速放量，该板块收入占比从去年同期的 5.19% 提升至 14.75%。在高增长的同时，这块业务的盈利优势也非常突出，前三季度该业务毛利率达 41.92%，同比大幅提升 22.59 个百分点。可以明确的说，汽车与服务器高端板业务，正在持续重塑公司的整体盈利结构，也是公司未来盈利能力稳步上行的核心驱动。</p> <p>传统主业方面，报告期内整体展现出充足的经营韧性，其中通讯用板业务前三季度实现收入 171.88 亿元，同比稳步增长 2.59%。尤其三季度单季改善明显，单季收入约 71.40 亿元，同比增长约 10%。盈利端同样持续向好，前三季度该业务毛利率为 21.18%，同比提升 4.13 个百分点。</p> <p>消费电子及计算机用板前三季度实现收入 74.40 亿元，同比下滑 12.28%，其中三季度单季收入约 26.98 亿元，同比略有回落。这一阶段性波动，主要是下游消费终端行业的整体大环境需求放缓、周期性节奏调整导致，属于行业</p>
----------------------------------	--

	<p>共性特征，其影响在公司预期和可控范围之内。</p> <p>在整体营收结构持续优化，综合毛利率明显改善的背景下，公司净利润增速相对温和，其核心原因是公司战略性投入，叠加阶段性财务扰动，对冲掉了毛利增长带来的利润增量。尤其是第三季度，投入和扰动因素更为集中。本季度公司研发费用 9.92 亿元，同比增长约 55%，较去年同期新增投入约 3.5 亿元；同时单季产生汇兑损失为 1.82 亿元，而去年同期为汇总损失 0.58 亿元，同比汇兑损失影响差距为 1.28 亿元，仅这两项因素，对三季度单季利润的影响就接近 5 亿元。</p> <p>回到前三季度维度，利润影响主要来自两大核心因素：第一，公司持续加码前瞻性研发投入，为长期高端化转型蓄力。前三季度研发费用合计 25.89 亿元，同比增长 51.17%，同比新增投入 8.76 亿元。新增投入主要聚焦 AI 高速板、汽车高端板的新工艺、新产品开发，以及头部客户的试样认证、模具开发等前置性技术储备。这类投入是公司匹配高端客户迭代、卡位高景气赛道的必要战略布局，短期压制利润，但未来会持续通过客户认证、新品量产、订单落地转化为实实在在的业绩增量。</p> <p>第二，汇率波动这一阶段性外部因素带来短期利润扰动。前三季度公司汇兑损失 6.29 亿元，去年同期汇兑损失 0.51 亿元，汇兑损失同比增加 5.78 亿元。</p> <p>综合测算，公司本期研发投入增量与财务费用同比变动，合计影响利润超过 16 亿元。如果剔除这些战略性投入和阶段性非经营扰动因素，公司实际盈利能力稳步向好。</p> <p>为了承接算力、汽车电子等高景气赛道的长期需求，公司</p>
--	--

目前正加快 AI 相关产能建设。前三季度公司资本开支为 112.06 亿元，同比增加约 62.34 亿元。截至三季度末，公司在建工程余额 73.58 亿元，较年初增长 149.71%，整体扩产节奏清晰、布局稳步推进。

目前公司在淮安、深圳、泰国等核心厂区，共有十余座新厂房在建，预计从 2027 年开始陆续投产释放，未来两年，也将成为公司算力业务产能集中释放、业绩持续兑现的关键窗口期，为公司中长期成长提供坚实的产能保障。

虽然现阶段公司资本开支处于高位，但依托于稳健的主营业务，公司经营性现金流保持稳定、良性回流，为产能建设提供了扎实支撑。后续公司将持续贴合下游客户需求和项目建设进度，动态优化投产节奏，统筹用好存量资金，稳步将当前的产能投入、技术投入，转化为未来可持续的营收增长与盈利提升。

二、问答交流

1. 问：三季度约 20 亿服务器及汽车业务中，AI 相关比例大概是多少？明年 AI 业务收入指引有无调整？

答：公司三季度汽车与服务器板块收入达 20.40 亿元，服务器及光模块用板产品收入规模与上半年合计水平相当，预计四季度该板块营收规模将进一步增长，我们对四季度经营表现保持相对乐观。收入指引方面，本年度属于服务器、光模块相关业务起步阶段，产能建设与释放需要一定周期。当前公司共有十余座厂房在建，明年开始新厂房将陆续投入使用。公司积极把握算力领域高精密度 PCB 的市场增长机遇，依托长期与供应链的战略合作，在上游设备、

原材料采购方面具备一定优势,能够保证公司扩产节奏有序推进。

2. 问: 三季度是否已有工厂投产带来折旧和费用增加?

明年产能爬坡阶段对盈利能力的影响如何看待?

答: 前三季度折旧费用同比增加 1.57 亿元, 主要来自泰国工厂投产带来的折旧计提。整体来看, 本年度折旧带来的影响相对有限, 当期利润压力主要来源于研发费用投入增加及汇兑损失, 同时人民币升值也对毛利形成阶段性压力。明年即将投产的产能大多聚焦算力相关产品, 公司在 MSAP、高阶 HDI 领域具备深厚的技术积累, 对应下游市场需求旺盛, 新增产能投产后能够得到有效消化, 因此公司整体盈利能力在明年也将进一步提升。

3. 问: 泰国工厂三季度经营状况如何?

答: 泰国工厂当前已处于满产运行状态, 单栋厂房层面已实现盈利。

4. 问: 主营业务稼动率是否边际上有放缓迹象?

答: 目前公司各主要产线维持满产运行状态, 稼动率未出现边际放缓迹象。

5. 问: AI 业务起量对整体毛利率大幅改善的明显拐点大概会在哪个季度?

答: 从上半年到三季度, AI 相关业务已呈现明显起量态势, 汽车及服务器用板三季度单季收入规模已与上半年总和持平, 预计四季度业务表现将继续向好。今年业务扩张主要受产能约束, 自明年一季度开始, 每月将陆续有新厂房投产, 明后两年将是算力业务持续放量的关键阶段。

6. 问: 研发费用率后续如何展望?

答：研发费用的投入金额将结合研发项目规划、行业长期发展趋势统筹安排。当前研发投入主要用于 AI 相关 PCB 产品的产品开发与工艺验证，这类前置投入是支撑算力业务放量的基础，后续将逐步转化为订单与经营收益。随着后续公司营收规模持续增长，预计研发费用率将逐步下降。

7. 问：算力业务扩张过程中设备锁定情况如何，国产设备评估到什么阶段？

答：PCB 行业扩产周期内普遍存在上游设备供给紧张的情况。公司秉持与供应商长期共赢的合作理念，依托稳定战略合作关系，已结合项目排产、量产计划做好设备与原材料的配套保障。

8. 问：AI 在手订单情况如何？客户在给供应商新订单时主要考虑哪些因素？

答：当前高端 HDI、高多层 PCB 产能市场需求旺盛，整体处于供不应求状态。获取客户订单的份额，核心取决于供应商的技术实力、稳定量产能力以及持续扩产配套能力。

9. 问：明年 A 客户新品发布节奏变为春秋两次，对四季度和明年一季度业务及稼动率、盈利能力有何影响？

答：客户新品发布节奏调整为春秋两季，能够缩小公司上下半年经营淡旺季差距，有助于提升上半年对应产线的稼动率水平。稼动率提升将对盈利水平形成正向拉动，同时业务峰值更加平滑，有利于优化资本投入结构，有望在控制投入的基础上稳定产值规模，整体对公司经营较为有利。

	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》。
附件清单	无
日期	2026 年 10 月 29 日