

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：2025-02

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（2024 年年报交流会）
参与单位名称	长盛基金/银华基金/国海富兰克林基金/博时基金/长盛基金/方正富邦基金/平安证券/国海证券/广发证券/华夏基金/国投证券/兴证全球基金/仁桥（北京）资产/华润元大基金/中国人保资产/盘京投资/国投瑞银基金/东北证券/中银国际证券/浩成资产/中国国际金融/中国船舶集团投资/甬兴证券/富国基金/亘曦资产/Point72/汇添富基金/国融基金/华福证券/中国人寿养老/西部证券/海南道亦私募/九泰基金/汇华理财/嘉实基金/国华人寿/招商证券/上海健顺投资/方正证券/诺德基金/财通证券//昆仑健康保险/深圳星睿资产/上海保银私募基金/第一上海證券/中国人民养老/上海理成资产/华泰证券/上海重阳投资/光大证券/中信保诚资产/摩根士丹利基金/上海恒穗资产/國泰君安國際控股/中泰证券/惠升基金/申万菱信基金/循远资产管理(上海)/耕霖(上海)投资/中原证券/西部利得基金/红杉资本/兴业证券/上海证券/华创证券/深圳纽富斯投资管理/开源证券/东亚前海证券/中华联合保险/广发证券资产管理/中信里昂证券/中信建投证券/上海十溢投资/幸福人寿保险/富国基金/江苏瑞华投资/山西证

	券/FCS Capital/东吴证券/中国人寿养老保险/上海钦沐资产/上海翀云投资/东兴基金/盛钧私募基金/国华兴益保险资产/西南证券/东亚前海证券/民生加银基金/天风证券/花旗環球金融/深圳市唯德投资/华能贵诚信托/长江证券/兴全基金/兴证全球基金/广东正圆私募/建信养老金/淡水泉(北京)/北京神农投资/前海再保险/兴华基金/上海申银万国证券/安联保险资产/中国国际金融/东方财富证券/致合(杭州)资产/深圳市睿德信投资/华源证券/东兴证券/华金证券/中信证券/创金合信基金/晨壹基金/中银基金/东北证券/博裕资本/北京禹田资本/WT Asset /融开投资/上海途灵资产/海南旗泓私募/青岛朋元资产/创金合信基金/东方阿尔法基金/华西证券/弘毅远方基金/誉辉资本/太平基金/上海毅木资产/上海泽镁嫻私募/泰达宏利基金/天风(上海)证券资产/上海泾溪投资/华泰证券(上海)资产/长城证券/上海道翼投资/诚通证券/北京橡果资产/大家资产/前海开源基金/中国人民养老保险/国信证券/上海大筭资产/百川财富(北京)/红华资本管理(深圳)/鹏华基金/三井住友德思私募/北京清和泉资本/鸿运私募/深圳市辰禾投资/汇丰晋信基金/华夏未来资本/浩成资产/上海世诚投资/圆信永丰基金/上海明河投资/新华资产/首创证券/国金基金/景顺长城基金/深圳市易同投资/深圳前海华杉投资/西藏中睿合银投资/奇点资产/上海博笃投资/国元证券/昊竹投资/广东柏舟证券投资/锦成盛资产/中海基金/北京沅沛投资/上海森锦投资/杭州弈宸私募基金/国泰海通证券/泓德基金/君和资本/深圳前海博普资产/交银施罗德基金/福建天朗资产/柏駿資本管理(香港)/上海保银私募基金, 合计 281 位投资者(排名不分先后)
--	--

时间	2025 年 04 月 09 日
地点	易董 APP/电话会
上市公司接待人 员姓名	副总/董秘：周红 投关主管：侯琦
投资者关系活动 主要内容介绍	一、解读公司2024年年度经营情况 2024 年，随着消费电子的温和复苏及以 AI 终端为代表的人工智能产品的逐步落地，公司及时把握机遇，实现了营收及归母净利润的稳步成长。2024 年，公司实现营业收入 351.40 亿元，同比增长 9.59%；实现归母净利润 36.20 亿元，同比增长 10.14%，全年公司毛利率为 20.8%，净利率为 10.3%，净资产收益率为 11.7%，公司整体盈利能力保持稳定良好水平。 从业务结构来看，2024 年，公司持续拓展业务线与产品线，成功实现“云、管、端”AI 全链条布局，并持续推进新能源汽车领域业务。在智能手机及消费电子领域，公司积累了雄厚的技术实力、卓越的量产制造能力以及稳固的客户基础。2024 年以来，全球知名品牌纷纷加速推出 AI 手机、AIPC、AI 眼镜等端侧 AI 产品，公司依托多年积累的行业优势与技术经验，迅速抢占 AI 端侧 PCB 市场，成为该领域的主要供应商。2024 年，公司在以智能手机为代表的通讯用板领域实现营业收入 242.36 亿元，同比增长 3.08%；消费电子及计算机用板业务实现营业收入 97.54 亿元，同比增长 22.30%，其中 AI 端侧类产品收入占比已超过 45%。 在 AI 端侧领域构筑领先优势的同时，公司积极向 AI 云侧与管侧延伸，不断提升 AI 产业链的纵深布局。在 AI 服务器领域销售收入实现快速增长的同时，公司积极携手 Tier1 客户，共同推进新一代产品的创新设计与深度开发。公司紧抓 800G/1.6T

	光模块升级窗口，推动 SLP 产品成功切入光模块相关领域，并提前布局 3.2T 产品，为公司构建覆盖 AI 全链条的 PCB 产品供应能力奠定了坚实的基础。 面对智能汽车快速发展带来的 PCB 市场需求，公司加速推进车用 PCB 产品的研发与市场化。2024 年，公司雷达运算板、域控制板产品以及汽车雷达高频领域产品均实现量产出货，报告期内，公司与多家国内 Tier 1 厂商持续展开全面合作，并顺利通过国际 Tier 1 客户的认证。2024 年，公司汽车\服务器用板业务实现销售收入 10.25 亿元，同比增长 90.34%。 在宏观环境不确定性日益加深的背景下，公司始终践行稳健经营的原则，构筑了健全良好的财务架构并维持了充裕的现金流，确保公司能有效应对经营过程中的各类挑战。截至 2024 年底，公司账上净现金达 100 亿元，公司资产负债率为 27.44%，应收账款周转天数为 62 天，同比减少 9 天、存货周期天数为 42 天，同比减少 5 天，整体保持在行业较好水平。 2024 年，公司研发投入为 23.24 亿元，同比增长 18.79%，占营收比重为 6.61%。报告期内公司积极布局前瞻技术，在高精密密度、高频高速、高可靠度等创新升级角度为客户提供具有高附加值与高性能的产品。在低轨卫星、毫米波天线、基站天线、光模块、激光雷达、服务器、车域控制器等领域，公司通过高阶任意层加高频高速技术优势推动高端 HDI 板生产。在折叠机、AR\VR\AI 手机等方面，公司推动动态弯折高频传输、超薄多层、精细线路、组件内埋等技术与产业化。针对 AI 相关电子设备发展，公司也在高阶高速混压厚板、功率芯片内埋、高精度定深背钻、新型腔体等领域进行了技术布局。 公司将数字化转型作为企业发展的重要战略。2024 年，公司持
--	--

	续深耕智能工厂系统设计与规划，其中深圳工厂持续达到智能制造能力成熟度模型四级标准。与此同时，公司各厂区以分阶段、分层次的科学策略导入智能管理。截至 2024 年底，已有多座新厂成功融入智能管理体系，同时旧厂也逐步进行智能化升级改造。 从新投产能落地情况来看，2024 年，公司淮安三园区高阶 HDI 及 SLP 项目一期工程已于 2024 年顺利投产，二期工程正在加速建设中；高雄园区高端软板产能也建设完毕，目前已小批量试产。同时，泰国园区建设项目预计于今年 5 月建成，下半年能小批量投产。2024 年，公司资本开支为 28.44 亿元，同时，公司规划 2025 年资本开支为 50 亿元，主要投向包括淮安第三园区高端 HDI 和先进 SLP 类载板智能制造项目、泰国生产基地建设项目以及 2025 年软板产能扩充项目等。 为感谢股东持续对公司的支持及信任，公司发布了 2024 年分红预案，拟以 2024 年底总股本扣除拟回购注销限制性激励股份后，向全体股东每 10 股派发现金红利 10.00 元，分红比例进一步提升。 凭借多年来在高端 PCB 领域的技术积淀以及在智能手机及消费电子市场的深耕，公司已构建覆盖 AI 手机、AI PC、AI 眼镜等 AI 端侧消费品的全场景产品矩阵，并已成为全球 AI 端侧产品供应链中不可或缺的力量。同时，公司也积极推动了在 AI 产业的纵深布局，加快了在 AI 服务器、光模块、交换机、人形机器人、新能源汽车等领域全面拓展。此外，公司近年来也加快了海外产能布局，目前已在高雄、泰国、印度等地设立了生产基地，能为客户提供更便捷快速的在地化服务，为应对国际贸易风险打下良好基础。尽管宏观环境面临各种挑战，但科技
--	---

创新的脚步不会停止，特别是随着以 AI 为代表的新的科技革命蓬勃发展，将进一步推动 PCB 产品向更轻薄、更高集成度，更高传输速度方向升级变化，为公司的长远稳健发展带来更多市场机遇。公司也将一如既往地做好自身经营，以良好稳健的业绩回报各位股东的支持及信任。

二、 互动交流

1、请问，对于当前地缘政治和关税对公司经营的影响，公司认为会有怎样的影响？公司将采取哪些措施来因应这种情况？对关税有何看法？

答:公司虽然外销比例较高，但几乎没有直接对美销售。公司产品均交货至国内及位于亚洲地区的下游组装厂，同时，公司的原物料采购大部分来自亚洲地区，从美国本土直接采购的占比也较低。因此，目前来看，本次关税事件对公司尚无直接影响。公司将密切关注相关形势变化，积极保持与客户的沟通，与客户协商最优解决方案。在宏观环境不确定性加深背景下，公司始终恪守“稳健经营”的经营理念，构筑了健全良好的财务架构并维持了充裕的现金流，确保公司能有效应对经营过程中的各类挑战。此外，公司近年来也加快了海外产能布局，目前已在高雄、泰国、印度等地设立了生产基地，能为客户提供更便捷快速的在地化服务，为应对国际贸易风险打下良好基础。目前公司已构建覆盖 AI 手机、AI PC、AI 眼镜等 AI 端侧消费品的全场景产品矩阵，并已成为全球 AI 端侧产品供应链中不可或缺的力量。同时，公司积极利用 ONE AVARY 产品平台，加快了在 AI 服务器、光模块、交换机、人形机器人、新能源汽车等领域的全链条布局，全面推动 AI 产业的纵深

	发展。尽管贸易战影响将对世界经济的发展带来短期影响，但科技创新的脚步不会停止，特别是随着以 AI 为代表的新的科技革命蓬勃发展，将进一步推动 PCB 产品向更轻薄、更高集成度，更高传输速度方向升级变化，为公司的长远稳健发展带来更多市场机遇。 2. 请问今年公司的资本开支计划是多少？主要投资的项目是哪些？ 答：公司今年资本开支计划为 50 亿，主要投资项目包括泰国园区、软板扩充、淮安三园区高阶 HDI 及 SLP 项目等。 3. 请问去年四季度毛利环比下降的原因是什么？ 答：主因产品成本结构变化等因素所致。 4. 请问 2024 年资本开支投入结构？ 答：公司 2024 年资本开支投入包括淮安三园区高阶 HDI 及 SLP 项目，2024 年共投入 7.39 亿；台湾高雄 FPC 投入 4.19 亿；泰国园区投入 3.34 亿；数字化转型投入 2.14 亿，剩下的是软板扩充及产线升级改造投入。 5. 公司智能化改造到什么阶段？ 答：公司将数字化转型作为企业发展的重要战略，目前公司深圳工厂持续达到智能制造能力成熟度模型四级标准。与此同时，公司各厂区以分阶段、分层次的科学策略导入智能管理，截至 2024 年底，已有多座新厂成功融入智能管理体系，同时旧厂也逐步进行智能化升级改造。在导入智能管理后，产品的良品率和生产效率都得到了提升，不仅在公司的降本增效、提升产品品质上取得初步成果，也让公司的运营管理更加科学高效。 6. 请问今年下半年客户新机中 SLP 是怎样的变化趋势？
--	---

	答:客户下半年新机还未上市，不方便给与评价。从新产品的要求看，理论上会对 SLP 的生产工艺、性能等方面提出更高的要求。 7. 请问在 AI 服务器领域终端客户的认证情况？ 答:公司持续与服务器终端客户展开积极合作，泰国园区建成后积极寻求终端客户认证产线，预计下半年能小批量投产。 8. 公司对 AI 眼镜市场空间怎么看？ 答:公司看好 AI 眼镜的市场潜力，去年 AI 眼镜的销售超出市场预期。AI 眼镜是 AI 应用非常重要的交互终端，会是未来极具市场潜力的一款产品，其对轻量化及时尚性要求会更高。此外，眼镜也是非常好的数据收集端口，有数据的支持，眼镜类产品将更好地推动 AI 端侧产品实现私人助理场景，为消费者提供全方位的服务。从轻量化和时尚化的角度来看，AI 眼镜的普及将显著提升对高端 PCB 产品的需求，具备先进制程和定制化能力的 PCB 厂商将占据竞争优势。 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	2025 年 04 月 09 日