

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：2025-07

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（_____）
参与单位名称	华夏基金管理有限公司；中国银河证券股份有限公司；平安证券股份有限公司；富瑞金融集團香港有限公司；盛博香港有限公司；中泰证券股份有限公司；摩根大通证券（中国）有限公司；华福证券有限责任公司；开源证券股份有限公司；兴业证券股份有限公司；财通证券股份有限公司；国海富兰克林基金管理有限公司；中银基金管理有限公司；民生证券股份有限公司；前海开源基金管理有限公司；中国国际金融股份有限公司；西部利得基金管理有限公司；深圳市中颖投资管理有限公司；华泰证券股份有限公司；诺安基金管理有限公司；华泰证券(上海)资产管理有限公司；中银国际证券股份有限公司；长盛基金管理有限公司；深圳市弘洛私募证券投资基金管理有限公司；国泰海通证券股份有限公司；创金合信基金管理有限公司；博时基金管理有限公司；招商证券股份有限公司；盛钧私募基金管理(湖北)有限公司；华创证券有限责任公司；上海亘曦私募基金管理有限公司；浩成资产管理有限公司；第一上海证券有限公司；东北证券股份有限公司；国盛证券有限责任公司；东方证券股份有限公司；上

	海申银万国证券研究所有限公司；杭州明见投资管理有限公司；上海十溢投资有限公司；西部证券股份有限公司；西安瀑布资产管理有限公司；深圳市恒悦资产管理有限公司；瑞信证券(中国)有限公司；诚朴（深圳）资产管理有限公司；上海聆泽投资管理有限公司；渤海证券股份有限公司；苏银理财有限责任公司；兴证全球基金管理有限公司；汇丰前海证券有限责任公司；锐方（上海）私募基金管理有限公司；银华基金管理股份有限公司；上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)；上海证券有限责任公司；北京枫泉投资管理有限公司；中原证券股份有限公司；禾其控股有限公司；国信证券；湘财证券股份有限公司；中海基金管理有限公司；高盛（中国）证券有限责任公司；诺德基金管理有限公司；耕霖（上海）投资管理有限公司；厦门市融开资产管理有限公司；LyGH Capital；深圳益正金融服务有限公司；上海胤胜资产管理有限公司；天风证券股份有限公司；光大证券股份有限公司；长城证券股份有限公司；国海证券股份有限公司；广西赢舟管理咨询服务有限公司；中信证券股份有限公司；深圳中安汇富私募证券基金管理有限公司；国融基金管理有限公司；中庚基金管理有限公司；鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司；北京禹田资本管理有限公司；中信里昂证券有限公司；长江证券股份有限公司；瑞士银行（中国）有限公司；上海光大证券资产管理有限公司；北京紫薇私募基金管理有限公司；太平基金管理有限公司；长安基金管理有限公司；上海金恩投资有限公司；深圳市興億投资管理有限公司；浙商证券股份有限公司；湖南源乘私募基金管理有限公司；华润元大基金管理有限公司；广发证券股份有限公司；鸿运私募基金管
--	---

	理（海南）有限公司；中信保诚基金管理有限公司；西安瀑布资产管理有限公司；交银施罗德基金管理有限公司；长信基金管理有限责任公司；国投证券股份有限公司；中国人民养老保险有限责任公司；君和资本；深圳市远望角投资管理企业(有限合伙)；南京天奥投资管理有限公司；泰康基金管理有限公司；众安保险；溪牛投资；申量基金；安信基金
时间	2025 年 10 月 31 日
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动 / 公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总&董秘：周红 IR 主 管：侯琦
投资者关系活动主要内容介绍	一、2025 年三季度情况介绍 2025 年以来，随着人工智能等新兴产业的蓬勃发展，对 PCB 的性能、精密度等提出更高要求，同时也带来了庞大的市场空间。在此背景下，公司持续保持战略定力，稳定推进各业务板块纵深发展，同时，加大市场开拓力度，稳步推进新产品的认证和投产。2025 年前三季度，公司实现营业收入 268.55 亿元，同比增长 14.34%；实现归母净利润 24.07 亿元，同比增长 21.23%。 分业务结构来看，2025 年前三季度公司的各项业务均实现稳步增长，其中通讯用板业务依托在软板上的技术优势和产能优势，公司持续维持行业领先地位，报告期内实现营收 167.54 亿元，同比增长 6%，营收占比为 62%；消费电子及计算机用板业务方面，公司把握产品复苏周期，积极推动以 AI 眼镜为代表的端侧产品的市场开发，报告期内，该业务板块实现营收 84.83 亿元，同比增长 23%，营收

占比为 33%；汽车\服务器用板及其他用板方面，公司积极推动与行业领先客户新产品的认证与打样,报告期内该业务板块实现营收为 13.92 亿元，同比增长 91%，营收占比达 5%。从业务营收占比来看，公司业务结构进一步优化，高附加值板块业务营收占比持续提升。

在产能布局方面，公司积极推进淮安、泰国、台湾高雄等地新产能建设，报告期内，公司资本开支达 49.72 亿，同比增加近 30 亿元。随着 AI 算力的爆发，公司进入新一轮扩产高峰，未来几年，随着公司新产能陆续释放，算力领域也将成为公司发展的重要支柱。

公司始终保持稳健运营态势。截至今年 9 月末，公司账上净现金达 66.52 亿元，资产负债率仅为 31%，维持行业低位水平；此外，公司应收账款周转天数为 61 天，同比减少 16 天；存货周转天数为 52 天，同比减少 7 天，公司运营效率持续保持稳定良好水平。

三季报公告同时，公司也披露了一份并购公告，公司拟以现金 3.57 亿元收购华阳科技 53.68%股权。阳华科技属于专精特新小巨人企业，公司成立于 2002 年，主要专注于车载模块及智能传感器的研发、生产和销售，拥有一支经验丰富的技术及管理团队以及众多优质汽车领域客户。并购完成后，双方将整合在研发、技术及客户方面的优势，加速在全球汽车电子市场的扩展。

二、问答交流

1. 泰国工厂良率预计何时能达到较理想的水平？

目前无法确定具体时间点,但公司将泰国工厂技术能力和

生产能力的提升作为一项重要工作，集全公司资源和能力，尽早让泰国工厂运营达到理想状态。

2. 收购的华阳科技核心优势在哪些方面？

华阳科技属于专精特新小巨人企业，公司成立于 2002 年，专注于车载模块的生产，并自主研发生产智能传感器，涵盖压力、力矩、位移、角度、温湿度等多种类型，已掌握了从材料到芯片再到传感器的全产业链关键核心技术，在汽车电子 AI（人工智能）智能驾驶与车载终端领域具备深厚的基础与强大的研发实力，产品已广泛应用于汽车、机器人、工控、医疗等多个领域。该公司拥有一支经验丰富的专业团队、成熟的运营管理系统、规模化工厂与产能，以及众多优质汽车行业一线客户。华阳科技的加入，将进一步强化公司在汽车电子领域的实力，双方在研发技术、产品布局及客户群上具有高度互补性，有助于提升关键技术，全面增进营运动能。

3. 请问泰国基地目前的进展情况？

泰国一期从 5 月份进入到产品产线调试阶段后，整体进展符合计划。目前产品正在陆续客户认证过程中，预计到明年上半年，一期产线生产节奏将进入较好状态。

4. 请问怎么预期四季度景气度情况？

下半年整体属于公司生产旺季，预计四季度营收会跟随市场的需求情况。利润方面，随着营收增长，营业利润也会有所表现，但随着新产线陆续投产，预计四季度折旧会增加，同时新产线在认证和爬坡过程中会产生费用。但从新产品的打样情况来看，新产线投入是为明年不同产品线和客户的布局做准备，预计明年能进入较好状态。

5. 请问三季度毛利率下滑的原因是什么？

今年前三季度毛利率略有提升。单三季度毛利率同比下滑了一个百分点，主要原因一是三季度折旧费用增加了 6 千多万元；二是部分新厂在认证打样过程中产生的费用有增加。

6. 请问泰国的产线自动化率会不会比国内更高一些？

公司整体新建的产线自动化率都很高，自动化程度会根据不同产线的产品类型来确定。如果是大规模量产产线，自动化可以做到无人化关灯工厂；如果是小量多样的产线，过高的自动化可能反而会影响效率。因此，自动化程度取决于产品特点，但总体来说，新建产线的自动化能力非常强。

7. 泰国产线跟国内产线相比成本差异更多是源自投入较大的折旧因素，还是人工效率、良率等因素？

短期来看，主要是生产效率和良率因素为主。长期来看，随着 PCB 产业配套逐步完善，员工培训提升能力，该因素的影响会逐渐减弱。

8. 请问三季度管理费用提升较多的原因？

主要原因一是行政办公楼折旧有增加；二是人员费用增加。三季度属于生产旺季，人员招募力度加大，相关费用有所上升。

9. 光模块 PCB 业务的上量情况？

光模块业务与去年同期相比有较大突破，营收大幅提升。目前公司主要对应 1.6T 光模块需求。

10. 请问三季度 AI 服务器收入情况？四季度预期？

前三季度汽车和服务器的整体营收同比增长 91%，未来该

	业务将随着投资力度的加大将成为公司重要支柱业务。 11. AI 眼镜增长情况如何？公司如何看待相关客户的量的节奏及进展情况？ AI 眼镜对软板的层数、精密度要求更高，公司在高端产品领域是主要供应商。明年随着更多客户进入该领域，产品功能和生态进一步完善，眼镜产品需求预计大幅增长。未来两年，公司看好 AI 眼镜对软板及高端硬板的增量贡献，尤其是轻量化和时尚化对软板提出更高要求。 12. 公司在服务器用板的开发和送样进度如何？ 公司不对单一客户的产品进行评价。公司在算力领域会对新需求和高要求的产品进行全方位的研发和打样，积极配合各类客户需求。 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 10 月 31 日