

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：2026-05

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（2026 年中报业绩交流会）
参与单位名称	兴业证券股份有限公司 王恬恬；华福证券有限责任公司 郑超君；路博迈基金管理（中国）有限公司 张子章；光大证券股份有限公司 高宇洋；东亚前海证券有限责任公司 宗佳颖；韓國投資 王文文；华创证券有限责任公司 董邦宜；lygh capital pte. ltd Hua Jinshu；创金合信基金管理有限公司 王先伟；华泰联合证券有限责任公司 于浩东；中国国际金融股份有限公司 李澄宁；富安达基金管理有限公司 颜枫；东方证券股份有限公司 蒯剑；诺安基金管理有限公司 严熙林；东吴人寿保险股份有限公司 冯佳怡；华泰联合证券有限责任公司 牛婉凌；富瑞金融集团香港有限公司 何嘉宇；华泰联合证券有限责任公司 石铠；浩成资产管理有限公司 苏怡文；东方基金管理股份有限公司 郭晓慧；汇添富基金管理股份有限公司 徐延锋；华泰联合证券有限责任公司 寻春珍；德邦基金管理有限公司 汪宇；华泰证券(上海)资产管理有限公司 陈欣；中国人保资产管理有限公司 吴若宗；誉辉资本管理（北京）有限责任公司 郝彪；方正证券股份有限公司 王之灏；粤开资本 李勇杰；富瑞金融集团香港有限公司 顏呈宸；耕

	霁（上海）投资管理有限公司 黄梦可；國泰證券投資信託股份有限公司 張聖鴻；长城基金管理有限公司 陈良栋；上海明河投资管理有限公司 姜宇帆；新华资产管理股份有限公司 陈朝阳；深圳市长青藤资产管理有限公司 闵磊；上海同犇投资管理中心(有限合伙) 刘慧萍；朱雀基金管理有限公司 徐斌毅；上海彤舜科技有限公司 唐皓；开源证券股份有限公司 刘翔；富安达基金管理有限公司 杨红；国盛证券有限责任公司 章旷怡；锐方(上海)私募基金管理有限公司 褚君；嘉实基金管理有限公司 李涛；丰琰投资管理(浙江自贸区)有限公司 孙啸；民生加银基金管理有限公司 王悦；上海熵盈私募基金管理有限公司 刘涛；中国国际金融股份有限公司 曾伟；新华基金管理股份有限公司 董晨阳；嘉实基金管理有限公司 彭民；上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙) 陈嘉元；上海十溢投资有限公司 孙梦云；上海德汇集团有限公司 张英杰；上海十溢投资有限公司 刘利杰；甬兴证券有限公司 应豪；招商证券股份有限公司 李哲瀚；中泰证券股份有限公司 刘博文；诚通基金管理有限公司 孙天智；陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司 王汉秦；杭州秋桐资产管理有限公司 周文昌；嘉实基金管理有限公司 蔡丞丰；昆仑健康保险股份有限公司 周志鹏；杭州心远私募基金管理有限公司 陈家乾；上海国鑫投资发展有限公司 王博；深圳市前海世传国际投资管理有限公司 陈玮；朱雀基金管理有限公司 陈飞；平安资产管理有限责任公司 王心怡；江苏羿鹏私募基金管理有限公司 童胜；无锡市创新投资集团有限公司 郭晨；国泰君安证券股份有限公司 文紫妍；上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙） 万永涛；华发证券股份有限公司 熊军；中国国际金融股份有限
--	---

	公司 何欣怡；苏州高新投资管理有限公司 高俊；上海汇正财经顾问有限公司 刘勇；磐厚动量(上海)资本管理有限公司 胡建芳；上海潼骁投资发展中心(有限合伙) 王喆；华安财保资产管理有限责任公司 李亚鑫；中邮创业基金管理股份有限公司 滕飞；广发证券股份有限公司 宫帅；北京泽铭投资有限公司 单河；中国东方资产管理股份有限公司 刘志宇；中国东方资产管理股份有限公司 祁金泽；華源鈺券股份有限公司 阳楚湘；杭州涨不停企业管理咨询有限公司 陈建富；深圳量度资本投资管理有限公司 罗涛；嘉实基金管理有限公司 刘晔；方正富邦基金管理有限公司 冯箫倩；北京鸿道投资管理有限责任公司 方云龙；国投证券股份有限公司 董雯丹；建信保险资产管理有限公司 范纲枢；博时基金管理有限公司 符昌铨；融通基金管理有限公司 张文玺；融通基金管理有限公司 刘安坤；重庆德睿恒丰资产管理有限公司 江昕；中银三星人寿保险有限公司 杨祺；中青资本 连天心；国海证券股份有限公司 傅麒丞；中新融创资本管理有限公司 翁骋；太平洋证券股份有限公司 李珏晗；上海宁涌富私募基金管理合伙企业（有限合伙） 黄盼盼；广州市海珠数字经济创业投资管理有限公司 孟皓；广州市海珠数字经济创业投资管理有限公司 刘鑫；上海翀云投资管理有限公司 俞海海；国联民生证券股份有限公司 李伯语；农银汇理基金管理有限公司 左腾飞；广东天贝合私募基金管理有限公司 黄少波；重庆泽栩资产 王林；壁仞科技 丁宁；国盛证券有限责任公司 查显彪；财通证券股份有限公司 陈屹；和谐健康保险股份有限公司 朱之轩；众安在线财产保险股份有限公司 许雅淞；中国人保资产管理有限公司 孙秋波;UG Investment Advisers LTD
--	---

	羅育辰；创金合信基金管理有限公司 陆迪；平安基金管理有限公司 方军平；亘曦资产管理有限公司 徐冰玉；融通基金管理有限公司 石础；上海保银私募基金管理有限公司 白鹏宇；国海证券股份有限公司 李晓康；新华基金管理股份有限公司 张帅；招商证券股份有限公司 程鑫；中银基金管理有限公司 王虹宇；中国国际金融股份有限公司 温晗静；长城证券股份有限公司 邹兰兰；申万菱信基金管理有限公司 文灿；交银施罗德基金管理有限公司 于畅；广西赢舟管理咨询服务 有限公司 陈佛华；民生加银基金管理有限公司 郑爱刚；长江证券（上海）资产管理有限公司 赵鑫鑫；青岛城投城金控股集团有限公司 李越；湖南瑞世私募股权基金管理有限公司 官浩；东亚前海证券有限责任公司 王勇；招商证券股份有限公司 王梓旭；復星國際資產管理有限公司 唐莹莹；PAG 陈子涵；第一上海證券有限公司 黄晨；浙江吉晟资产管理有限公司 刘芮琪；华西证券股份有限公司 赵然；珠海泰济朝合私募基金管理有限公司 张飞；中信证券股份有限公司 桑轶；江西农发资本管理有限公司 马竟雄；中国船舶集团投资有限公司 李蓓；东方江峡产业投资私募基金管理(成都)有限公司 薛智尹；江西金投私募基金管理有限公司 张磊；无锡市创新投资集团有限公司 张倩；中国船舶集团投资有限公司任丽；江西省金控投资集团有限公司 郭心悦；上海汽车集团金控管理有限公司 林志轩；君和资本 郑逸飞；摩根士丹利基金管理（中国）有限公司 李子扬；摩根士丹利管理有限公司 陆伟成；江苏瑞华投资控股集团有限公司 章礼英；宁波电子信息集团有限公司 史俊杰；摩根大通证券（中国）有限公司 刘叶；瑞士银行（中国）有限公司 劉帥禹；UBS AG David
--	---

	Chow; 浙江农资集团投资发展有限公司 任广丰; 中国银河投资管理有限公司 吕云龙; 华西证券股份有限公司 杨轶捷; 北京阳光天泓资产管理有限公司 庞源; 青岛国信创新股权投资管理有限公司 苑博; 积发私募基金管理(上海)有限公司 谢桂; 恒訥致远(上海)私募基金管理有限公司 曹思杨; 前海人寿保险股份有限公司 王安艺; 湖南宇纳私募股权基金管理有限公司 秦子玄; 财信证券股份有限公司 陈博; 南昌产投投资基金管理有限公司 杨甜甜; 中银国际证券股份有限公司 苏凌瑶; 中邮保险资产管理有限公司 张雪峰; 四川振兴嘉杰私募证券投资基金管理有限公司 陈鑫; 朱雀基金管理有限公司 张劲骐; 华西银峰投资有限责任公司 马行川; 江西大成产业投资管理有限公司 李迩竟; 台州市金控基金管理有限公司 韩宇; 国华兴益保险 韩冬伟; 汇毅资本 王海军; 淡水泉(北京)投资管理有限公司 陈晓生; 永安期货股份有限公司 石鹏航; 开源证券股份有限公司 赵志恒; 陕西绿盟实业有限公司 李蓉; 苏银理财有限责任公司 窦杰; 深圳市中金岭南资本运营有限公司 李斯锴; 上海宽远资产管理有限公司 舒启航; 国金基金管理有限公司 多飞帆; 申万菱信基金管理有限公司 徐巡; 兴业证券股份有限公司 姚康; 西部证排股份有限公司 陈曦; 中国华能 郭子榆; 深圳杰隆达贸易有限公司 宋清; 研究所 钟琳; 太平洋资产管理有限责任公司 胡炯益; 开源证券股份有限公司 贺业林; 泓銘資本金融控股有限公司 李静; 长城财富保险资产管理股份有限公司 陈苏; 嘉实基金管理有限公司 胡宇飞; 天风证券股份有限公司 傅赖岚; 锦成盛资产管理有限公司 王懿晨; 中新融创资本管理有限公司 刘雪笛; 中庚基金管理有限公司 徐润齐; 鑫盛寰宇
--	---

	科技创新(北京)有限公司 陈小瑶; 深圳荣金资产管理有限公司 刘瑞奇; 深圳昭图投资管理有限公司 王子杰; 长盛基金管理有限公司 赵万隆; 洲和资本有限公司 薛皓泽; 太平资产管理有限公司 马姣; 嘉实基金管理有限公司 孟丽婷; 上海健顺投资管理有限公司 盛晓君; 上海宽远资产管理有限公司 徐京德; 上海河清投资管理有限公司 高磊; Passage investment 赵博萱; WFM Asia (HK) Limited 張俊鋒; 嘉实基金管理有限公司 归凯; 中信建投证券股份有限公司 王定润; 上海乾瞻资产管理有限公司 尚青; 國泰證券投資信託股份有限公司 楊旻憲; 深圳前海博普资产管理有限公司 雍国铁; 广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司 林浩; 华西证券研究所 赵恒祯; 珠海横琴长乐汇资本管理有限公司 张小仁; 国信证券股份有限公司 隋欣; 中信证券股份有限公司 王浩宇; 上海大箏资产管理有限公司 姜姍秀美; 高腾海外私募基金管理[海南]有限公司 张宜欣; 海南省亿能投资有限公司 魏企彬; 中月集团有限公司 陈晨; 甬兴证券有限公司 王唯亮; 国金证券股份有限公司 樊志远; 深圳宽源私募证券投资基金管理有限公司 庄婉筌; 东莞证券股份有限公司 罗炜斌; 嘉实基金管理有限公司 王贵重; 泉果基金管理有限公司 杜凡; 新华资产管理股份有限公司 马川; 深圳市睿德信投资集团有限公司 肖斌; 安联保险资产管理有限公司 王鹏宇; 开源证券股份有限公司 师正浩; 华福证券有限责任公司 李世新; 上海肇万资产管理有限公司 崔磊; 世纪证券有限责任公司 王定昌; 上海道仁资产管理有限公司 李晓光; 西藏中睿合银投资管理有限公司 叶笑坤; 深圳市高新投集团有限公司 宋妍蓉; 宁波数法私募基金管理有限公司 厉冰; 开源证券股份
--	---

	有限公司 王炳辉；嘉实基金管理有限公司 吴悠；申万宏源证券资产管理有限公司 张运昌；西部证券股份有限公司 李宁宇；北京汉和汉华资本管理有限公司 郑佳林；中原证券股份有限公司 邹臣；中信证券股份有限公司 任丹；上海衡颐资产管理有限公司 肖滨；国泰海通证券股份有限公司 吴小沛；长城基金 余欢；中信保诚资产管理有限责任公司 金炜；玄卜投资(上海)有限公司 李苗苗；招商证券股份有限公司 鄢凡；天时（天津）股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）Jun Cheng；深圳前海鑫天瑜资本管理有限公司 黄新耀；基金 韩波；湖南长心私募基金管理有限公司 段宇辉；泽安基金 张林凤；瑞银证券有限责任公司 罗卿；上海乘是资产管理有限公司 顾华昊；湖南正兴私募基金管理有限公司 夏慧华；国信证券股份有限公司 郑毅权；常州金融投资集团有限公司 张硕文；华泰联合证券 杨亮；广发证券股份有限公司 王钰乔；广发证券股份有限公司 莫开寒；长城财富保险资产管理股份有限公司 田环；中银基金管理有限公司 张琼；上海道仁资产管理有限公司 陈跃雄；华泰证券股份有限公司 黄礼悦；富兰克林邓普顿投资(亚洲)有限公司 孙通；天弘基金管理有限公司 申宗航；HSZ 投资 李可心
时间	2026 年 8 月 12 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 IR 主管 侯琦
	一、 介绍公司 2026 年半年报经营情况 近年来全球电子产业呈现鲜明的两极分化格局，一方面，全球 AI 数据中心基建大规模落地、高速通信网络迭代升

投资者关系活动 主要内容介绍	级，AI 服务器、高速光模块 PCB 产品需求进一步加大，算力赛道保持高景气状态；另一方面，PCB 产业链深度重构，铜箔、树脂、玻纤布等上游核心原材料受产能投放周期约束，价格持续上涨，叠加存储芯片涨价压制消费端购买力，终端产品需求整体相对偏弱。在此背景下，公司因应市场需求变化，积极优化中长期发展战略，将 AI 服务器、高速光模块业务确立为第二核心增长曲线，集中资源全速推进高阶 HDI，包括类载板产能建设；同时持续强化与全球头部终端客户的合作，凭借自身的技术能力与全品类一站式交付能力稳固端侧产品基本盘，以稳健的业务现金流，为算力新业务扩产、技术研发筑牢坚实财务基础。 从经营数据来看，2026 年上半年公司实现营业收入 172.17 亿元，同比增长 5.14%；归母净利润 12.84 亿元，同比增长 4.11%。公司主营业务毛利率达到 23.82%，同比提升 5.08 个百分点。 需要强调的是，公司营收以美元结算为主，报告期内人民币持续升值，本期产生汇兑损失达 4.48 亿元，而去年同期为汇兑收益近 700 万元，两期汇兑差距合计对公司报告期净利润形成 4.55 亿元的拖累。同时，为牢牢抓住 AI 产业发展窗口期，公司持续加码前沿技术研发，上半年研发投入 15.97 亿元，同比新增投入超 5 亿元。汇兑损失叠加新增研发费用，合计对当期净利润影响接近 10 亿元。 如果剔除这两项阶段性扰动，公司主业盈利增长显著。 从分业务经营情况来看，受存储芯片、核心零部件涨价传导影响，传统终端需求整体偏弱，但公司依托长期积淀的技术能力与规模化产能优势，持续深耕头部客户高端产品
---------------------------	--

需求，不断提升高附加值产品占比，实现端侧业务毛利率稳步提升。其中，通讯用板上半年营收 100.48 亿元，同比基本保持平稳，毛利率 19.94%，同比提升 3.96 个百分点；消费电子及计算机用板营收 47.42 亿元，同比下滑 8.36%，毛利率 25.54%，同比提升 1.02 个百分点，整体端侧主业展现出极强的经营韧性。

得益于公司近年来在算力赛道的前置布局，AI 服务器、高速光模块用板已陆续实现规模化量产和批量交付。报告期内，汽车及服务器用板实现营收 22.67 亿元，同比增长 181.58%，其中 AI 服务器 PCB 营收接近 10 亿元，高速光模块 PCB 营收突破 6 亿元，板块整体毛利率达到 37.42%。报告期内，公司持续抢抓 AI 算力产业机遇，稳步推进高端产能扩张，上半年资本开支达 64 亿元，同比增加 34 亿元。目前，公司淮安园区、深圳第三园区以及泰国园区均按照既定节奏稳步推进，明后年将成为公司产能集中释放阶段，为公司未来业绩持续增长打开充足成长空间。

财务层面，公司始终坚持稳健、审慎的财务管理原则。截至报告期末，公司资产负债率为 35%，应收账款周转、存货周转效率均保持行业健康水平。

展望下半年，端侧消费电子进入生产旺季，目前公司各产线均处于满产状态。算力相关产品到下半年也进入集中拉货阶段，公司相关订单也将陆续落地，下半年公司经营状况将呈现良好态势。

二、 互动交流

1. 公司报告期内研发投入增加主要聚焦在哪些业务？

答：公司研发费用核心投向三大方向，一是 AI 服务器、

高速光模块等算力硬件相关产品与工艺技术迭代研发；二是车载 PCB 及相关配套产品的技术落地与产能适配研发；三是消费端终端新品、人形机器人等前沿领域的中长期技术储备。从经营结果来看，依托持续前置研发投入，公司上半年汽车及服务器板业务实现了 181.58% 的高速增长，验证了研发布局的有效性。同时，AI 服务器行业技术迭代速度较快，只有持续加大研发投入、抢占技术制高点，才能精准匹配全球头部客户新品开发节奏，稳固公司在全球高端 PCB 领域的龙头地位。

除算力与汽车主业外，公司同步对端侧创新产品、人形机器人等赛道做前瞻性研发布局，目前人形机器人相关业务虽尚处于早期培育阶段，但公司看好该业务的长远发展。整体而言，公司研发紧扣人工智能产业发展大趋势，短期支撑算力订单快速放量，中长期为公司布局前沿赛道、业绩持续增长筑牢坚实基础。

2. 问：公司未来研发投入预计将维持怎样的投入水平与结构？

答：近两年公司整体研发投入强度处于阶段性高位，主要适配公司算力业务快速起步、高端产品迭代加速的战略节奏。今年为公司 AI 算力业务规模化起步元年，明后年将迎来算力产能集中落地、持续放量阶段。展望未来，随着公司整体营收规模持续扩张，研发费用率预计将稳步回落，但研发投入绝对金额将增长。后续公司将持续围绕 AI 算力硬件、汽车电子、新型端侧智能终端、人形机器人等前沿方向开展技术预研与产品开发，持续夯实公司中长期技术壁垒与产品创新能力。

3、问：公司明后年 AI 算力相关产能将达到怎样的规模与释放节奏？

答：公司严格根据市场需求把握算力产能建设节奏。目前公司已有十余座厂房处于建设状态，另有十余座厂房处于规划阶段。现阶段在建产能预计将自 2027 年起陆续投产落地，明后年将是公司 AI 算力业务产能集中释放的关键阶段。

4、问：上半年公司通讯用板、消费电子用板传统业务毛利率实现提升的主要原因？

答：上半年公司传统消费及通讯板毛利率提升，主要来自三方面因素，第一，公司传统业务以高附加值软板产品为主，相较于硬板材料，软板上游原材料价格传导节奏相对平缓，在今年上游原材料普遍涨价的背景下，成本端压力相对可控。第二，终端客户产品定价体系稳定，公司成熟品类产品价格波动较小，为毛利修复提供基础。第三，依托持续的工艺迭代、良率提升、产线精细化管理，今年上半年整体生产良率、运营效率持续改善，生产成本进一步降低。

5、问：泰国一厂上半年仍处于亏损状态，主要原因是什么？后续是否有明确扭盈节点？

答：公司泰国园区整体占地面积约 600 亩，目前有几座工厂在同步建设，整体园区配套、环保设施、公用工程均按照整片园区统一规划建设，固定成本、园区摊销费用整体偏大。现阶段仅单厂投产运营，产能体量有限，但园区整体摊销费用、在建工程费用、前期开办费用均需统一归集，因此单厂口径呈阶段性亏损。从单一工厂运营指标来看，

泰国一厂的生产良率、生产效率、产品品质均已达到公司预期，厂线运营状态良好。后续随着泰国园区其余厂房陆续建成投产，园区固定成本将被充分摊薄，泰国园区整体盈利能力将迎来快速修复。

6、问：本期公司公允价值变动收益规模较大，收益来源具体是什么？

答：本期公允价值变动收益主要来源于公司持有的基金投资、对外股权投资项目的期末公允价值浮动变动。

7、问：公司现阶段持续加速扩产，核心设备交付是否存在供应瓶颈？

答：公司根据中长期产能规划提前锁定设备订单，针对紧缺设备实行前瞻性采购、错峰备货策略，目前所有已规划设备交付均可按期到位。同时，公司长久以来与全球头部设备厂商保持深度战略合作，共建稳定供应链体系，基本保障了公司高端设备交付。公司坚持与核心供应商长期共赢的合作理念，持续巩固供应链稳定性。

8、问：公司在新型 AI 终端领域有研发布局，可否介绍具体技术方向与产品方向？

答：公司现阶段重点布局两大端侧创新赛道：一是新型可穿戴智能硬件。AI 时代终端产品轻薄化、便携化是长期确定性趋势，尤其是 AI 眼镜等可穿戴设备，对超薄、高精密、高柔性 PCB 需求显著。公司持续深耕轻薄化、高散热、高可靠性、高弯折特性工艺技术，提前储备新一代可穿戴终端产品技术能力。二是人形机器人终端。未来人形机器人在工业、家庭场景渗透空间广阔。公司围绕机器人专用精密线路、特种材料、高密度集成结构等方向开展前

	瞻性研发布局，为未来新兴终端爆发做好技术储备。 9、问：大客户手机发布节奏调整，对公司淡旺季产能利用率、经营效率带来哪些积极影响？ 答：过往行业存在上半年淡季、下半年旺季的结构性错配，导致上半年稼动率偏低、产能闲置。随着客户新品节奏均衡化，公司上半年产线稼动率、经营效率将得到优化改善，全年产能排布更加均衡，产能利用效率、经营弹性能进一步提升。 10、问：公司是否评估国产设备替代方案？目前国产设备采购比例、导入进度如何？ 答：公司持续关注国内高端设备产业发展，常态化开展国产设备的工艺验证、性能评估与导入测试。在能够满足公司高端制程、精度、良率及可靠性标准的前提下，公司积极推进国产设备导入与采购，通过多渠道、多体系保障设备交付周期，优化设备采购结构。 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 8 月 12 日