

鹏鼎控股（深圳）股份有限公司

2024 年董事会工作报告

鹏鼎控股（深圳）股份有限公司（以下简称“公司”）董事会由 7 名董事组成，2024 年公司董事会严格按照《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规及《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等公司制度的规定，切实履行股东大会赋予的董事会职责，严格执行股东大会各项决议，积极推进董事会各项决议的实施，不断规范公司法人治理结构，确保董事会科学决策和规范运作。

在公司经营管理上，董事会及各专门委员会勤勉尽责地开展各项工作，不断强化内部控制管理，积极为公司重大决策建言献策，推动公司各项业务发展，完成了公司各项经营管理目标。现将公司董事会 2024 年度工作情况汇报如下：

一、2024 年公司经营情况概述

2024 年，随着下游消费电子行业回暖及以 AI 为代表的科技革命新浪潮的来临，公司及时把握行业发展机遇，上下一心，实现了营业收入及净利润的稳步成长。2024 年全年，公司实现营业收入 351.40 亿元，较上年增长 9.59%，实现归属于上市公司股东的净利润 36.20 亿元，较上年增长 10.14%，其中实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 35.31 亿元，较上年增长 11.40%。

2024 年，公司在全球电子产业链深度调整的背景下，全面推进公司战略部署，在管理提升、研发创新、市场开拓和数字化转型等关键领域取得了显著成果。

1、管理提升构筑韧性底盘

自 2023 年以来，公司以顶层设计为指引，全面深化管理体系改革，着力提升管理效能，夯实公司高质量发展的治理基础。在公司战略发展目标的引领下，自上而下推动各部门协同发力，结合职能定位制定科学的部门战略规划、目标，并优化组织架构，以确保各部门职能紧密契合公司长期发展需求，全面提升了公司资源配置效率与组织协同效能。

面对 VUCA（波动性、不确定性、复杂性和模糊性）时代快速变化且充满挑战的市场环境，公司深刻认识到灵活应对外部环境变化和化解高度不确定性的重要性。为此，公司不断强化风险治理体系建设，将风险管理提升至战略高度，纳入董事会核心工作范畴。2024 年，公司成立董事会战略与风险管理委员会，从战略层面全面推进风险识别、评估与管控工作。公司积极推动风险治理体系的健全化和机制化运作，通过组织实施全方位的风险管理策略，显著增强了公司应对市场、运营及合规等多维度风险的能力。2024 年，公司通过了 ISO31000:2018 风险管理认证及 COSO ERM（企业风险管理框架）符合性认证，充分彰显了公司在国际化风险管理标准上的领先水平。

与此同时，公司将合规管理作为管理提升的重要抓手，不断完善合规体系建设，强化内控机制运作。通过建立健全的合规管理流程，2024 年，公司顺利通过 ISO37301 合规管理体系认证，为公司在复杂多变的市场环境中实现稳健运营提供了坚实保障。

在财务策略上，公司始终践行“稳健经营”的原则，通过优化财务管理体系，确保各项财务指标保持在健康水平，并维持充足的现金流，以应对市场波动带来的不确定性。截至 2024 年底，公司货币资金为 134.97 亿，资产负债率为 27.44%，公司应收账款周转天数为 62 天，存货周转天数 42 天，均为行业较好水平。充沛的货币资金及稳健的资产负债率，良好的资产周转率，展现了公司在资金管理 & 运营效率上的卓越表现。

此外，公司坚定不移地推进“五位一体”战略，围绕“提质、增效、降本、减存、减碳”五大方向全面提升核心竞争力。通过管理体系的全面升级，公司在复杂多变的经营环境中构筑了坚韧的发展底盘，显著增强了在不确定性中稳健发展的能力。

2、AI 产业链+新能源汽车布局科技革新

2024 年，公司凭借领先的技术实力与卓越的客户服务，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，紧跟全球技术变革的浪潮，为公司未来发展注入新动能。

公司长期深耕智能手机及消费电子领域，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，增强公司在AI服务器方面的技术竞争优势，为未来的市场发展奠定了坚实的基础。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，以高阶产品抢攻光模块市场，进一步拓展AI管侧PCB产品布局，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，逐步完善在自动驾驶领域的各条产品线版图。凭借在车用PCB领域的持续突破，公司正逐步成为智能汽车PCB市场的重要参与者。2024年，公司汽车\服务器用板及其他PCB产品业务实现销售收入10.25亿元，同比增长90.34%。

为应对AI产品技术革新及智能汽车业务带来的高阶HDI及SLP产品需求，公司持续推进产能升级与全球化布局。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；同时，泰国园区建设项目也预计于 2025 年 5 月建成，并进入认证、打样、试产阶段，年内陆续投产。随着相关项目的逐步落地，公司相关产品的产能与市场占有率将得到提升，为公司未来多元化业务增长提供强有力的支撑。

3、研发创新卡位技术制高点

面对科技创新的快速迭代和产业变革，公司始终坚持以研发驱动发展，持续加大技术投入。2024 年，公司研发投入达到 23.24 亿元人民币，同比增长 18.79%，占营业收入的 6.61%。公司以“满足客户需求、超越客户期望、引领行业技术”为研发核心目标，不断优化技术平台布局，聚焦关键技术突破和创新能力提升。通过与客户深度协作及联合开发，为客户量身打造多元化解决方案，并以严格的产品验证体系为依托，加速推动研发成果的市场化落地，全面抢占技术制高点。

公司积极布局前瞻技术，在高精密度、高频高速、高可靠度、大功率、感测等方面为客户提供具有高附加价值与性能应用的新产品。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，公司利用高阶任意层+高频高速技术优势推动高端 HDI 发展。在智慧折叠终端、AR、VR、AI 终端应用等方面，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，应对高速 GPU/CPU/NPU，进行高阶高速混压厚板、功率芯片内埋、高精度定深背钻、新型腔体等技术布局。

在推动绿色技术发展方面，公司携手台湾科技大学完成局部产品的碳足迹与环境足迹盘查核算，精确识别生产过程中的碳排放热点及环境影响因子，为低碳制造奠定科学基础。同时，公司与 SGS 合作，完成产品碳足迹 ISO14067 认证，确保碳管理符合国际标准。公司持续深化减碳行动，积极优化范畴 1 的直接排放，回收利用废液废物；推广范畴 2 的可回收材料和绿电使用；并推进范畴 3 的供应链减碳活动。

4、数字化转型驱动新质生产力

公司将数字化转型作为企业发展的重要战略，通过加快智能制造和数据驱动的运营模式转型，显著提升了生产效能和决策精准度。2024 年公司持续深耕智能工厂系统设计与规划。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，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。

在智能化升级上，公司组建 AI 创新团队，积极挖掘 AI 应用场景，并在公司内部部署大模型应用。团队深入各业务单元，通过大数据分析精准定位痛点与需求，着手解决以往仅凭人工的业务难题，优化生产流程。

为提升整体运营效率，公司不断优化内部流程和资源配置，持续优化办公平台，推广移动办公应用，让工作开展更加便捷。

在企业文化与人才培养方面，公司积极培育数字化、智能化的企业文化，开设数字化转型培训和人工智能课程，鼓励员工将数据思维和人工智能技术融入日常工作，让员工既掌握技术应用技能，又理解数据驱动决策和智能化运营内涵，激发员工的创新活力。公司不断推进数字化人才储备的工作，重新搭建数字化人才梯队，以适应复杂多变的数据应用场景需求，深化数字化转型的强大合力作用，助力公司稳步前行。

二、主要财务指标分析

（一）主要经营数据变动分析

2024 年，公司经营情况良好，营业收入及盈利能力保持稳定增长，具体经营情况如下：

2024 年主要经营数据

单位:人民币万元

项目	2024年	2023年	本年比上年增减 (%)	2022年
营业收入	3,514,038.45	3,206,604.78	9.59%	3,621,097.14

归属于上市公司股东的净利润	362,035.14	328,695.32	10.14%	501,153.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	353,137.54	317,010.19	11.40%	488,407.79
经营活动现金流量净额	708,242.37	796,856.18	-11.12%	1,095,676.40
基本每股收益：元/股	1.56	1.42	9.86%	2.16
加权平均净资产收益率	11.73%	11.38%	0.35%	19.37%
	2024年末	2023年末	本年末比上年末增减	2022年末
资产总额	4,454,256.18	4,227,816.28	5.36%	3,880,302.50
归属于母公司所有者权益合计	3,210,984.36	2,965,068.71	8.29%	2,793,678.77

（二）分产品经营情况分析

2024 年，公司营业收入分产品销售金额和构成比例如下：

单位：人民币万元

项目	2024年	2023年	变动比例	2022年
通讯用板	2,423,594.16	2,351,261.95	3.08%	2,267,359.87
消费电子及计算器用板	975,402.74	797,521.41	22.30%	1,320,145.62
汽车\服务器用板及其他用板	102,521.95	53,861.69	90.34%	31,803.38
其他	12,519.60	3,959.73	216.17%	1,788.27
合计	3,514,038.45	3,206,604.78	9.59%	3,621,097.14

（三）主要财务指标分析

2024 年，公司各项财务指标如下：

指标类型	指标名称	2024年	2023年	变动
盈利能力	毛利率	20.76%	21.34%	-0.58%
	销售净利率	10.30%	10.25%	0.05%
	总资产报酬率	9.32%	8.81%	0.51%
	净资产收益率（加权）	11.73%	11.42%	0.31%
偿债能力	资产负债率	27.44%	29.81%	-2.37%
	流动比率	2.11	1.75	0.36
营运能力	应收账款周转率（次）	5.88	5.15	0.73
	存货周转率（次）	8.69	7.77	0.92
	总资产周转率（次）	0.81	0.79	0.02
成长能力	营业收入增长率	9.59%	-11.4%	--
	净利润增长率	10.11%	-34.4%	--

（四）现金情况分析

1、资金状况变化

单位：人民币万元

人民币元	2024年度	2023年度	2022年度
货币资金	1,349,695.24	1,091,208.05	820,659.42
银行借款	343,660.66	396,138.32	313,998.47

2、现金使用分析

单位：人民币万元

项目	2024年	2023年	同比增减
经营活动现金流入小计	3,814,146.57	3,416,281.68	11.65%
经营活动现金流出小计	3,105,904.20	2,619,425.50	18.57%
经营活动产生的现金流量净额	708,242.37	796,856.18	-11.12%
投资活动现金流入小计	68,709.27	52,542.45	30.77%
投资活动现金流出小计	357,349.71	497,925.72	-28.23%
投资活动产生的现金流量净额	-288,640.44	-445,383.26	--
筹资活动现金流入小计	1,919,934.65	1,098,236.62	74.82%
筹资活动现金流出小计	2,102,674.92	1,192,521.61	76.32%
筹资活动产生的现金流量净额	-182,740.27	-94,284.99	--
现金及现金等价物净增加额	250,493.42	270,181.31	-7.29%

三、行业发展趋势及公司未来规划

（一）行业格局及发展趋势

1、印制电路板的现状与发展

印制电路板是组装电子零件用的关键互连件，不仅为电子元器件提供电气连接，也承载着电子设备数字及模拟信号传输、电源供给和射频微波信号发射与接收等功能，为绝大多数电子设备及产品的必须配备，因而被称为“电子产品之母”。

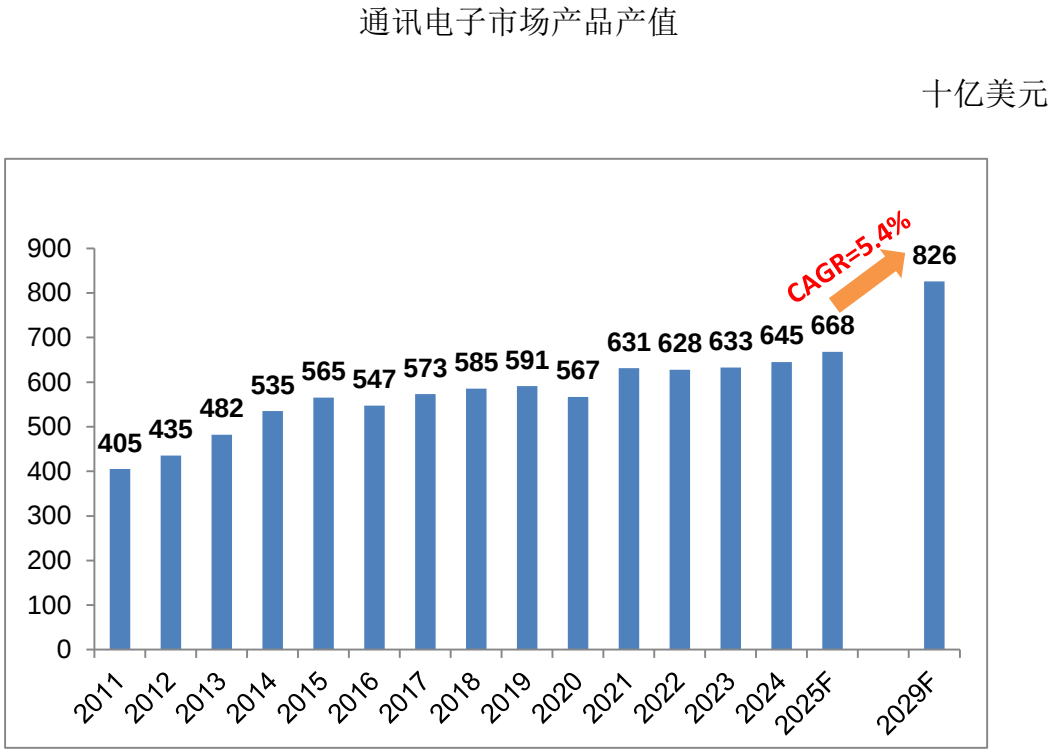
2024 年，随着全球经济逐步复苏，智能手机及消费电子行业需求回暖，叠加 AI 产业的快速发展以及新能源汽车的渗透率加快，带动 PCB 行业的需求复苏。根据 Prismark 数据显示，2024 年全球 PCB 市场规模预计 735.65 亿美元，同比增长 5.8%。展望 2025 年，AI 服务器迭代、AI 终端应用场景拓展和普及以及智能汽车电动化、智能化发展将持续驱动行业增长动能释放。根据 Prismark 预测，2025 年，PCB 行业将增长 6.8%，2025 年至 2029 年之间，全球 PCB 行业产值仍将以 4.8%的年复合增长率成长，到 2029 年预计超过 940 亿美元。

2、主要产品的产业发展趋势

(1) 通讯电子产业

PCB 下游的通讯电子市场主要包括手机、基站、路由器和交换机等产品类别，其中，公司通讯电子产品主要用于智能手机等终端通讯产品。随着 AI 手机、折叠手机等创新品类持续发力，全球智能手机行业将迎来新一轮的增长周期。

据 Prismark 估算，2024 年全球通讯电子领域产品产值为 6,450 亿美元，较 2023 年小幅增长 1.9%，预计 2025 至 2029 年复合增长率 5.4%，2029 年市场规模将达 8,260 亿美元。



资料来源：Prismark，2025 年 2 月

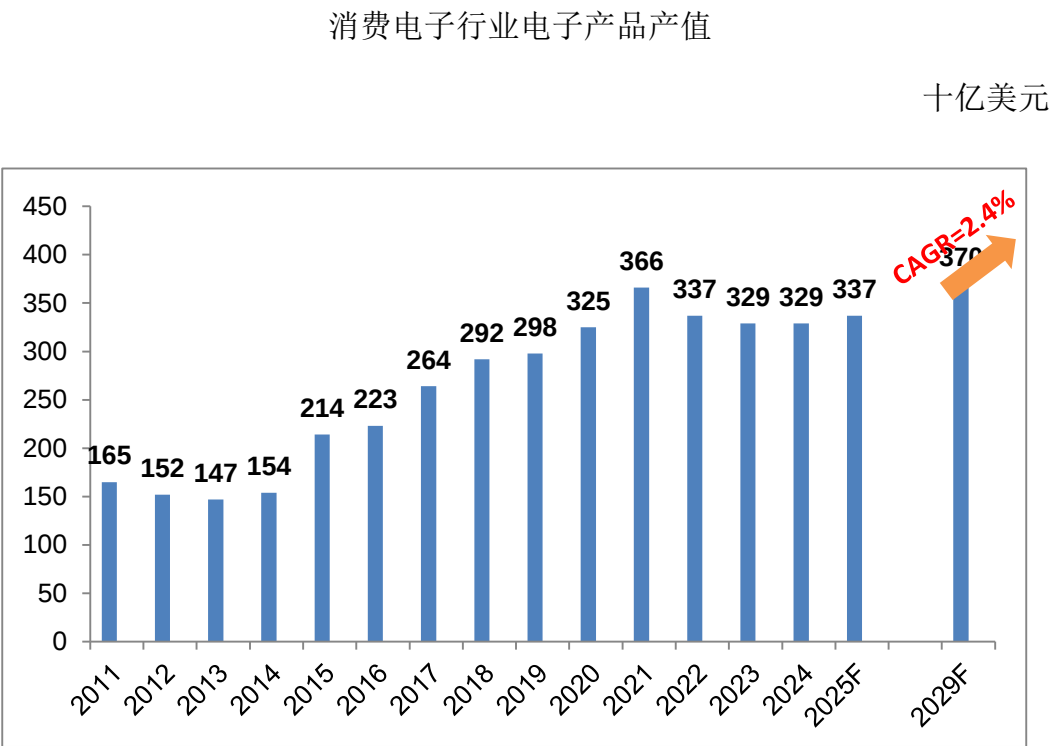
据 Prismark 估算，2024 年通讯电子相关 PCB 产值达 232 亿美元，较 2023 年成长 4.7%，2024 至 2028 年复合增长率 5.6%，2028 年相关 PCB 产值将达 288 亿美元。

(2) 消费电子产业

经历两年行业周期调整后，2024 年以 PC 为代表的消费电子行业延续回暖

趋势，叠加 AI 技术成熟与普及，为行业复苏注入新动力。同时，以 AI 眼镜为代表的智能化终端加速落地，也逐渐成为驱动消费电子市场增长的重要引擎。

据 Prismark 预估，2024 年全球消费电子领域产品产值为 3,290 亿美元，与 2023 年持平，预计 2025 至 2029 年复合增长率为 2.4%，2029 年产值将达 3,700 亿美元。



资料来源：Prismark，2025 年 2 月

据 Prismark 估算，2024 年消费电子相关 PCB 产值 93 亿美元，较 2023 年增长 2.1%，2024 至 2028 年复合增长率 3.8%，2028 年相关 PCB 产值将达 108 亿美元。

（3）服务器产业领域

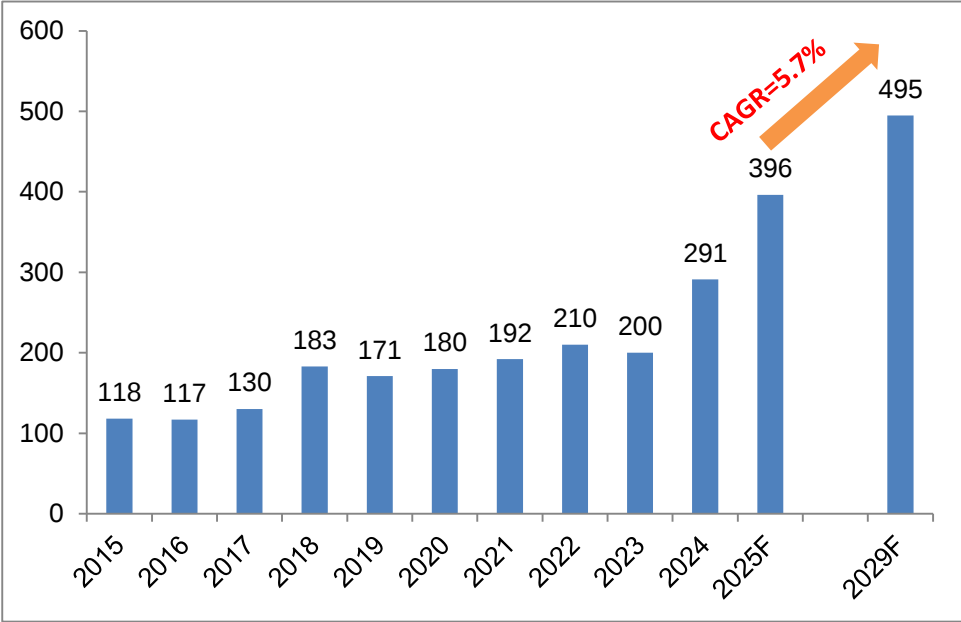
2023 年以来人工智能技术革命驱动全球算力资源重构，以 AI 服务器为代表的高端算力设施需求呈现爆发式增长。

根据 Prismark 估算，2024 年全球服务器及存储领域市场规模为 2,910 亿美元，较 2023 年大幅增长 45.5%，预计 2025 至 2029 年复合增长率 5.7%，2029 年

市场规模将达 4,950 亿美元。

服务器及存储行业电子产品产值

十亿美元



资料来源：Prismark，2025 年 2 月

根据 Prismark 估算，2024 年服务器及存储相关 PCB 产值为 98 亿美元，较前一年成长 19.3%，2024 至 2028 年复合增长 9.8%，2028 年相关 PCB 产值将达 142 亿美元。

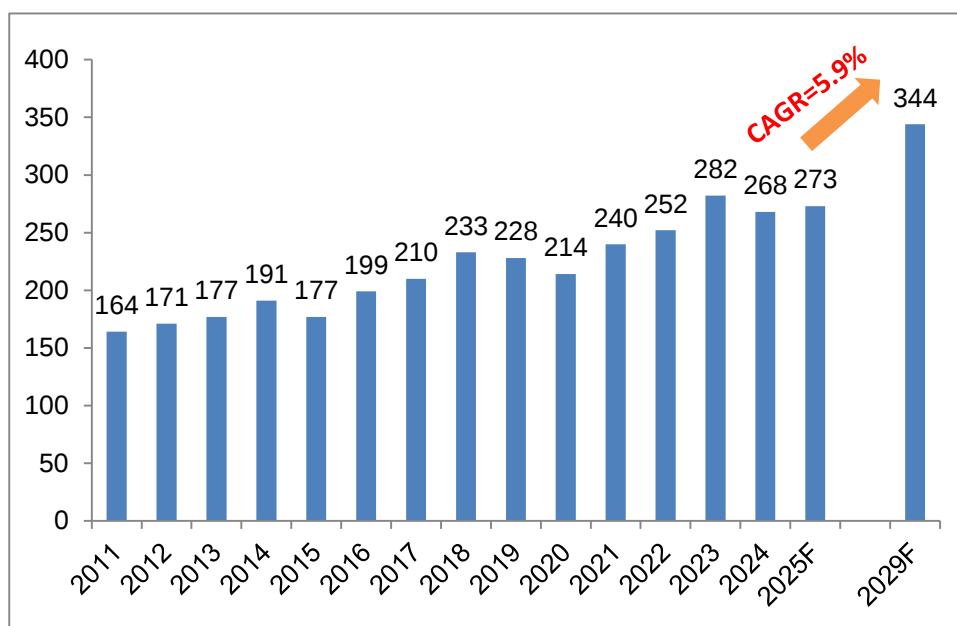
(4) 汽车电子产业领域

在全球能源变革与智能技术浪潮的双重驱动下，汽车产业正加速向电动化、智能化的超级终端转型。智能驾驶与无人驾驶技术的商业化落地，推动整车电子系统复杂度呈指数级增长，车载 PCB 作为连接硬件生态的神经网络，将迎来结构性增长机遇。

根据 Prismark 估算，2024 年全球汽车行业电子产品市场规模为 2,680 亿美元，较 2023 年下降 5.0%，2025 年至 2029 年复合增长率为 5.9%，预计 2029 年全球汽车行业电子产品市场规模将达到 3,440 亿美元。

汽车行业电子产品产值

十亿美元



资料来源：Prismark，2025 年 2 月

根据 Prismark 估算，2024 年汽车相关 PCB 市场为 93 亿美元，较 2023 年成长 1.7%，2024 至 2028 年复合增长率 5.5%，2028 年相关 PCB 产值将达 115 亿美元。

公司作为 PCB 行业的领先企业，将持续服务全球一流客户，保持技术领先优势，并不断调整及优化市场结构及产品结构，进一步扩大市场占有率。

（二）公司发展战略

公司以“发展科技、造福人类，精进环保、让地球更美好”为使命，秉持“诚信、责任、创新、卓越、利人”核心价值观，致力于实现“发展 PCB 相关产业、成为业界的领导者”的良好愿景。

未来公司将继续遵循“稳增长、调结构、促创新、控风险”的经营策略，扎根大陆、布局全球，不断利用自身在技术及管理上的优势，坚持发展高阶，深耕 PCB 及相关产业，进一步完善“ONE AVARY”的产业布局，以巩固和提升公司在 PCB 产业的行业地位，同时积极开发新材料、新产品、新制程、新设备和新技术，优化流程管理效能、提升客户服务质量，强化技术及成本竞争力，充分利用

ONE AVARY 产品服务平台的优势,在服务好现有客户的基础上,不断拓展新领域、新客户,为新老客户创造价值。

公司以客户为中心,持续与世界一流客户及供应商合作,通过定制化解决方案与服务流程优化,深度嵌入客户价值链,为客户提供高附加值的产品与服务。公司秉持长期主义,聚焦高端 PCB 技术研发,强化前瞻性技术储备投入,完善人才梯队培养机制,筑牢可持续发展根基。在业务布局上,公司立足于中国大陆,同时积极推进全球化布局。公司以“创新+数字化”双轮驱动增长,全面推进数字化经营,实现从研发、生产到管理的全链条数据闭环,同时通过引入人工智能技术,赋能精准决策和效率的跃升,建立可持续发展的竞争优势,成为 PCB 界的领导者与价值创造者。

（三）经营计划

2024 年,公司整体经营计划稳步推进并取得显著成效。通过强化产品全流程品质管控体系,持续提升客户满意度,增强市场认可度。在数字化转型进程中,公司推动创新应用人工智能技术、大数据分析平台与智慧制造系统,实现生产效率优化、产品品质提升及管理效能升级,为构建可持续竞争力奠定扎实根基。

2025 年,全球面临更加复杂多变的政治经济格局,市场的不确定性与稳定性面临前所未有的挑战,然而, AI 技术的成熟与规模化落地,以及人形机器人产业的加速发展,为行业注入了前所未有的机遇和增长潜力。面对市场的多变,公司将持续加强风险管理,灵活应对全球政治与经济环境的变化,并在风险中寻找机遇,在新兴技术领域中寻找新的增长点;公司将加快推进重点投资项目建设,优化资源配置,积极拓展新市场、新产品及新技术领域,为未来增长培育强劲的驱动力;同时,将继续加强人才发展与培育,推进变革创新与数位转型,努力在变化中把握机遇,在挑战中实现突破,实现稳健成长。

1、研发策略及计划

公司以「发展科技,造福人类,精进环保,让地球更美好」为使命,秉持「诚

信、责任、创新、卓越、利人」的核心价值观，持续开发符合产品发展潮流与趋势的先进制程技术和前瞻产品技术；同时，拓展多元化产品线业务版图，不断提升公司竞争优势。

公司短期研发计划将积极布局 AI 云、管、端等高速成长的市场，如人工智能芯片附加电路板和大尺寸高多层附加电路板技术等 AI 关键产品技术，同时亦积极布局、开发具有未来潜力的产品技术。

2、资本开支计划

2025 年，预计资本支出额为 50 亿元，主要资金来源为公司自有及自筹资金。主要投资项目为：淮安第三园区高端 HDI 和先进 SLP 类载板智能制造项目、公司数字化转型升级项目、泰国生产基地建设项目以及 2025 年软板产能扩充项目等。

3、生产经营计划

公司根据年度销售策略，针对性地制定并开展各厂区的产品开发和制造策略，按计划推进各项投资计划的顺利达产，并将依客户需求及市场情况扩增各厂区产能；产品开拓方面，继续坚持与世界一流客户的合作，发展高阶产品市场，同时开展多元化的客户拓展计划，扩大客户范围。公司将着力强化通讯电子及消费电子行业的竞争优势，进一步扩大相关产品市场份额；加速在智能汽车和 AI 数据中心领域的产品布局，进一步提升相关领域产品的市场竞争力；此外，将积极进军新兴市场，重点关注人形机器人和无人驾驶等前沿技术的实际应用，抢占市场先机，以确保在创新浪潮中保持领先地位。

在生产策略上，公司积极推动与策略伙伴的合作共赢，合作开发符合未来技术趋势的新材料、新工艺、新设备及新技术，降低生产成本，通过与策略供货商的紧密合作，共同打造协同增长，共同繁荣的产业链发展生态。在生产管理中，加强产品品质管理，进一步做好客户服务，继续推动智慧化生产，提高生产效率，持续通过 CAPDCA 落实改善，为客户提供卓越的产品和服务。

在经营管理上，继续推动“诚信、责任、创新、卓越、利人”的核心价值观，

做好顶层设计，加快创新驱动发展，推动数字化转型升级，积极引入人工智能技术以提高运营效率。同时，做好风险管控，全面落实 EPS+ESG 管理模式，推进低碳绿色运营，实现鹏鼎控股“碳中和”目标，向着“发展科技、造福人类，精进环保、让地球更美好”的使命迈进。

4、财务策略

(1) 保持合理的资金流动性及现金流水平，以保障企业营运安全；

(2) 为避免汇率波动风险，适当采用金融避险产品规避不确定性风险，以降低汇率影响；

(3) 科学规划长短期融资，合理调配境内外融资，开拓多样化融资渠道，有效降低融资成本和风险，提高资金使用效率。

5、人才培养计划

公司随时洞悉市场变化趋势，结合公司发展策略，根据业务需求职能差异，努力聚焦人才核心能力，深耕企业组织文化，致力于培养未来人才，赋能海外业务发展，助力战略目标达成，推动组织的永续经营效益。为此，公司建立了系统化的人才培养体系，根据不同职级和专业方向，规划相应的人才发展计划，并有效整合内外部资源，有针对性地培育集团发展所需的各类核心人才。通过规划设计、执行落地、资源引进、体系优化及人才诊断等环节，构建出最有价值的人才供应链，全面提升培训效果，强化员工知识与技能，增强其核心竞争力，为组织持续发展提供有力支撑。

(1) 选对人：健全各级人才培养选拔机制，做到适才适岗，精准聚焦培育，提升相应知识技能；

(2) 育得专：培养国际化、专业化、自动化、智能化多元人才，活用公司培训平台，精进专业类培训，由技术委员会及品保管理学苑，规划技术认证考核体系，结合公司产学外引内化培训，打造卓越的技术人才梯队；

(3) 用得好：推动干部能上能下、能进能出，形成能者上、优者奖、庸者下、

劣者汰的良好机制，推进接班人培养计划，实现级级传承的企业发展大计；

(4)留得住：激活人才发展通道，为组织打造最有价值的人才供应链，提供优质资源及支持，助力稳步成长稳定发展；

(5)发效能：加速人力资源数字化转型，持续优化人力资源工程，为企业决策提供人力数据支撑，实现人才提质增效；

(6)展文化：深耕企业文化建设，建立创新型、国际化的企业文化，提升公司发展的软实力。

(四)可能面临的风险和应对措施

1、全球宏观经济波动风险

2025 年，全球宏观经济依然面临挑战，尽管部分地区的经济复苏有所加快，但地缘政治紧张局势和供应链瓶颈仍对经济增长构成威胁。欧美地区的通胀压力虽有缓解迹象，但对于货币政策的走向仍存在不确定性。全球经济波动将影响公司下游通讯电子产品及消费电子产品市场，从而制约 PCB 行业整体增长动能。

应对措施：公司持续与一流客户与供应商合作，发展高阶产品，时刻紧跟趋势与潮流，不断加强经营风险管理意识，强化公司各项财务指标的安全、可控，积极化解风险；同时，通过人工智能和大数据分析提升市场预测能力，提升公司决策效率及决策精准度，不断夯实公司应对不确定性的能力。此外，公司会充分利用现有优势，把握市场趋势与潮流，积极拓展新领域、新业务，寻求新的发展机遇。

2、汇率变动风险

公司主要客户及供应商为境外企业，公司出口商品、进口原材料主要使用美元结算，导致公司持续持有较大数额的美元资产（主要为美元货币资金和经营性应收项目）和美元负债（包括经营性负债、银行借款、其他借款）。随着生产、销售规模的扩大，公司原材料进口和产品出口金额将不断增加，外汇结算量将继续增大。目前，受多重因素影响，外汇市场存在较大的不确定性，因此公司仍然

面临汇率波动的风险。

应对措施：公司指定专业人员研究汇率变动，并合理安排外汇结构和数量，同时，开展包括远期外汇合约、外汇掉期交易等金融衍生品交易以规避汇率变动风险。

3、国际贸易摩擦进一步加剧的风险

公司主要客户为境外企业，2025 年国际贸易环境复杂性显著提升，尤其是中美贸易摩擦加剧及美国关税政策将对全球供应链格局造成影响，公司作为全球化经营的大型企业，经营业绩将可能面临贸易摩擦及全球供应链调整带来的风险。

应对措施：公司通过全球化布局、加大国内及全球其他区域市场开拓力度等方式尽可能减少贸易摩擦对公司的潜在不利影响。

4、原材料\能源紧缺及价格上涨的风险

公司的 PCB 产品以电子零件、铜箔基板、钢片、背胶、覆盖膜、金盐、半固化片、油墨、铜球和铜粉等为主要原材料，原材料价格的波动将对公司产品的毛利率水平产生一定影响；同时公司生产中需要大量电力，电力供应及电力价格亦受能源供应及能源价格波动影响。全球地缘政治冲突以及气候变化日益恶化，引发了全球能源及大宗商品市场价格的波动，原材料及能源价格存在一定的不确定性，公司可能面临原材料、能源价格上涨的风险。

应对措施：公司积极与上游原材料厂商加强合作与沟通，及时调整原材料库存，保证原材料的供应稳定，同时通过技术升级，不断优化产品结构，开发高附加值产品，以降低原材料价格上涨给公司利润带来的压力。

5、行业变化较快及市场竞争加剧的风险

公司产品的主要下游领域为通讯电子、消费电子及计算机产品，其具有时尚性强，产品性能更新速度快，品牌多的特点，而消费者对不同品牌不同产品的偏好变化速度较快，导致不同品牌的产品市场占有率的结构变化周期相对短于其他传统行业。如公司主要客户在市场竞争中处于不利地位、公司的技术及生产能力

无法满足客户新产品的要求或客户临时变更、延缓或暂停新产品技术路线，或公司无法及时开发新客户，公司业绩将受到不利影响。

应对措施：公司将凭借领先的技术优势，紧跟行业发展的趋势与潮流，加强对新客户、新产品的开发，加快切入包括汽车电子、数据中心等应用市场，以降低行业变化所带来的风险。

本年度无新增风险因素，公司面临主要风险未发生重大变化。

四、2024 年董事会工作情况及 2025 年工作重点

（一）2024 年董事会工作开展情况

1、董事会运行情况

2024 年，公司董事会共召开 7 次会议，董事会审计委员会召开了 7 次会议，董事会薪酬与考核委员会召开了 3 次会议，董事会战略委员会召开了 2 次会议，董事会提名委员会召开了 1 次会议。公司全体董事能够依据《公司法》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等法规及制度开展工作，熟悉有关法律法规，以认真负责的态度按时出席董事会和股东大会，勤勉履行自身职责。

2024 年公司董事会严格按照《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规及《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等公司制度的规定，切实履行股东大会赋予的董事会职责，严格执行股东大会各项决议，积极推进董事会各项决议的实施，不断规范公司法人治理结构，确保董事会科学决策和规范运作。在公司经营管理上，董事会勤勉尽责地开展各项工作，不断强化内部控制管理，积极为公司重大决策建言献策，推动公司各项业务发展。

2024 年公司董事会根据中国证监会新修订的《上市公司独立董事管理办法》等规则对包括《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等 20 项公司内部制度予以更新修订，在制度层面，进一步优化公司治理。

为加强公司市值管理，切实推动公司投资价值提升，增强投资者回报，维护投资者利益，2024 年，公司董事会根据中国证监会公布的《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》，制定了公司《市值管理制度》，对公司市值管理机构

与人员、市值管理的主要方式、监测预警机制和应急措施、内部考核评价方法等几个方面进行系统化的规定。

2、董事会专门委员会履职情况

报告期内，董事会各专门委员会根据政策要求与制度规范，认真履职，充分发挥了专业优势和职能作用，为董事会决策提供了良好的支持。

审计委员会定期了解公司财务状况和经营情况，督促和指导公司内审部门对公司财务管理运行情况进行定期和不定期的检查和评估，对会计师事务所的年度审计工作进行督促并就审计过程中的相关问题进行充分沟通，保证公司财务数据的真实和准确。

薪酬与考核委员会严格按照《公司法》、中国证监会监管规则以及《公司章程》等相关规定开展工作，对公司 2023 年薪酬计提及公司 2021 年限制性股票激励计划的回购及解禁，2024 年限制性股票激励计划草案及考核管理办法等事项进行了审议，为健全公司长效激励约束机制起到了积极作用。

战略委员会深入了解公司经营现状、发展前景、所处行业的风险和机遇，对公司各项重大投资决策进行研究并提出建议，保证了公司发展规划和战略决策的科学性，为公司持续、稳健发展提供了战略层面的支持。

提名委员会对公司拟聘任高级管理人员的任职资格进行了审核，确保公司董事、高级管理人员候选人符合任职资格，为优化公司董事会组成，健全公司治理结构起到了重要作用。

3、独立董事履职情况

报告期内，公司独立董事根据《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规及《公司章程》、公司《独立董事工作制度》等公司内部规范制度的规定开展工作，所有独立董事均积极出席公司的股东大会、董事会及相关专门委员会会议，认真审议各项会议议案，对包括公司内部控制、关联交易、利润分配、聘请审计机构、股权激励等重大事项进行了深入讨论，维护了全体股东的合法权益，

履行了独立董事的基本职责；公司独立董事还通过现场考察，视讯会议及电话会议的方式，与公司管理层、内审部门负责人、财务部门负责人等重要部门负责人沟通，核查公司内审部工作底稿，积极了解公司生产经营及内部控制情况，对公司经营发展以及规范管理建言献策。同时公司独立董事充分利用个人专业技能，通过在公司进行培训交流等活动，为公司发展贡献力量。具体请见 2024 年度独立董事述职报告。

（二）2025 年公司董事会重点工作

2025 年，公司董事会将保持对中国证监会最新制度的敏锐关注，及时调整公司治理架构，妥善协调监事会的调整与审计委员会工作的无缝对接，并紧密围绕新修订的《公司法》及证监会配套的相关法律法规，对公司的治理规则进行深入修订与完善，打造一个更加健全与高效的公司治理体系，不断提升公司的治理效能。

公司董事会将推进公司严格落实《关于“质量回报双提升”行动方案》的有关措施，聚焦主业，积极创新，严控风险，积极践行低碳环保的国家战略，实现公司高质量发展，同时不断完善公司治理结构，提升治理效率，真实透明地做好信息披露工作，继续坚持稳定的现金分红政策，积极回报股东，做好投资者保护各项工作，增强投资者的信任和满意度，实现公司的长期价值和股东利益的最大化。

董事会将秉持公司《市值管理工作制度》的宗旨，切实执行既定的市值管理工作计划，确保各项措施得以精准落实，以促进公司市值管理的科学化、规范化，保障公司价值与股东利益的最大化。

公司董事会将依据深圳证券交易所《上市公司可持续发展报告指引》，进一步规范公司可持续发展相关信息披露，推动公司践行可持续发展理念，促进公司实现高质量发展。

鹏鼎控股(深圳)股份有限公司

董 事 会

2025 年 4 月 8 日