

证券代码：002475

证券简称：立讯精密

## 立讯精密工业股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2021-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议
参与单位名称及人员姓名	<p>【招商证券】：鄢凡；【德邦基金】：吴昊；【东方国际资管】：王亚南；【东方基金】：朱翔；【东方自营】：冯洁、江舟、李珂文、徐卫；【东海基金】：李昂；【东海资管】：郭峰；【国寿养老】：李彪、石坚、王雁杰；【国泰基金】：饶玉涵、张阳；【国投瑞银基金】：江山、宋璐、孙文龙、王鹏、吴潇、周奇贤；【国泰人寿】：杨程翔；【东吴基金】：江耀堃；【东吴人寿】：周锐；【东吴人寿资管】：徐玲玲、赵子健；【东兴基金】：李晨辉；【东方证券资管】：陈文扬、韩冬、胡伟、黄天潇、李竞、李响、秦绪文、谢文超、虞圳劬、周云、朱筱筱；【敦和资产】：章宏帆；【方圆基金】：董丰侨；【方正富邦基金】：郑仁涛；【安联资管】：Jason Hsu；【安信基金】：陈鹏、陈一峰、方彬、聂世林、孙凌昊、张天麒；【安信证券资管】：陀旋；【霸菱资产管理】：张萌；【白犀资产】：王屹嘉；【百年保险资产】：李振亚、王溢、杨静；【宝盈基金】：陈金伟、郭党钰、李健伟、李宇昂、容志能、杨思亮、张戈、张仲维；【明亚基金】：边悠；【南方基金】：车育文、陈卓、蒋秋洁、李锦文、李响、罗安安、孙鲁闽、吴超、吴凡、姚万宁、张延闽、郑晓曦；【农银汇理】：韩林、魏刚；【诺安基金】：罗春蕾、黄友文、王晴、张强；【诺德基金】：黄伟、孙小明；【盘京投资】：陈勤、王莉；【盘泽资产】：张志鹏；【博时基金】：陈曦、程沅、郭晓林、蒋娜、李喆、刘锴、齐宁、姚爽、赵易；【博煊投资】：黄诗皓；【财通基金】：周博北；【财通资管】：黎来论、李晶；【诚旻投资】：尹竞超、张玉川；【创金合信基金】：王鑫；【大成基金】：成琦、郭玮羚、黄万青、李磊、李林益、王晶晶、王帅、吴希凯、徐彦、岳苗、郑少芳、范新、黄建平、李超、张凌炜、周莹；【淡马锡富敦】：古嘉元；【淡泰资本】：隗葳；【沅京资本】：王洪祥；【复星保德信】：李文裕、虞峥；【富国基金】：郭舒洁、宁君、孙萌、孙权、王园园、肖威兵、徐颖真、许炎、张啸伟、周宗舟；【富瑞金融集团香港】：Chi Tsai、Elisa Feng；【高</p>

**瓴资本】:** 许玉莲、余高; **【高毅资产】:** 邓晓峰、颜世琳、黄远豪; **【歌斐资产】:** 胡青; **【工银瑞信基金】:** 单文、陈丹琳、何肖颀、何秀红、胡志利、马丽娜、张剑峰、周颖辉; **【光大保德信基金】:** 沈少捷、陈飞达、林晓枫、鹏城; **【光大资管】:** 李行杰; **【广发基金】:** 陈少平、代振华、段涛、傅奕翔、观富钦、李巍、李阳、刘娜、罗洋、苗宇、田文舟、王海涛、王瑞冬、王颂、赵古月; **【国海富兰克林基金】:** 陈郑宇; **【国海证券自营】:** 单佩韦; **【国华兴益资产】:** 韩冬伟、王霆; **【国联安基金】:** 徐志华、高诗、林淦; **【国盛证券】:** 钟琳; **【国泰投信】:** 张匡勋; **【海富通基金】:** 范庭芳、王经纬、张志强; **【海通国际自营】:** Marcus Li; **【和谐汇一】:** 林鹏、梁爽、潘东煦、张鸿羽; **【恒生前海基金】:** 李峥嵘; **【弘毅远方基金】:** 赵阳; **【红杉资本】:** 徐振华; **【宏利保险】:** Doris Wang; **【泓澄投资】:** 张弢; **【泓德基金】:** 刘力思、王克玉、孟焱毅、秦毅; **【华安基金】:** 鲍清、崔莹、饶晓鹏、吴运阳、谢昌旭; **【华宝基金】:** 代云锋、高小强、卢毅、夏林锋、薛博宇; **【华富基金】:** 高靖瑜; **【华商基金】:** 高兵; **【华泰柏瑞】:** 陆从珍、王林军; **【华夏基金】:** 高翔、顾鑫峰、景然、吕佳玮、马新凯、张帆、周克平; **【华夏香港】:** 赵绵璐; **【汇丰晋信基金】:** 陈平、程彧、李凡、徐犇、许廷全; **【汇丰前海证券】:** 何方、王志欣; **【汇华理财】:** 张运昌; **【汇瑾资产】:** 陈飞; **【汇添富】:** 蔡志文、劳杰男、雷鸣、李宏纲、李灵毓、李威、李云鑫、刘闯、马磊、马翔、沈若雨、谭志强、温宇峰、吴江宏、杨涛、杨义灿、袁建军、张朋、赵鹏程、郑慧莲; **【惠理基金】:** 罗景、张淞、余辰俊; **【嘉实基金】:** 蔡丞丰、董福焱、归凯、冷传世、梁铭超、刘岚、刘美玲、彭民、唐棠、王丹、吴振坤、颜伟鹏、谢泽林、杨欢、张金涛、张淼、郑伟斌、卓佳亮; **【建信基金】:** 陈烨、金安达、刘克飞、王东杰、姚锦、赵兵兵; **【建信理财】:** 杨璇; **【建信养老】:** 陶静; **【交银国际资产管理】:** 李云昌; **【交银人寿】:** 陈建新; **【交银施罗德基金】:** 陈俊华、陈舒薇、封晴、高扬、郭斐、周珊珊; **【金鹰基金】:** 崔晨; **【景林资产】:** 孙玮、徐伟、谢涵韬; **【景顺投资管理亚洲】:** 陈菡; **【景顺长城基金】:** 鲍无可、程振宇、邓敬东、董晗、董晗、郭琳、郭琳、韩挺、胡晓露、李林岭、刘苏、刘彦春、余广、余捷涛、詹成、张雪薇、周寒颖; **【九泰基金】:** 黄皓、刘源、方向; **【玖鹏资产】:** 陈勇、郭鹏飞; **【聚鸣投资】:** 蔡成吉; **【昆仑资本】:** 李沐曦; **【立格资本】:** 金成华; **【路博迈】:** Wayne Liu; **【民生加银基金】:** 陈洁馨、孙伟、王晓岩、徐文琪、朱辰喆、朱辰喆; **【民生通惠】:** 艾孟奇、高一丹、黄岑安、詹粤萍; **【鹏华基金】:** 陈璇淼、杜亮、冯升、郭盈、胡博、胡博、胡颖、胡颖、金笑非、李璞、李沙浪、李韵怡、梁超、梁浩、梁旻、林伟强、刘玉江、孟昊、王海青、王宗合、肖沛、谢书英、

杨鸿达、张航、张华恩、张全伟、张全伟；【鹏扬基金】：邓彬彬、王杨、吴西燕；【长江养老】：邓锐；【长盛基金】：郭堃、孟棋、唐其勇、王远鸿、吴达、张谊然；【长信基金】：陆晓锋；【招商基金】：曹晋文、陈西中、牛洪干、王若擎、张瀚宇；【平安基金】：翟森、李化松、黄维、季清斌；【平安养老】：蓝逸翔、张孝达、许景源、叶丽；【平安资产】：刘宁；【浦银安盛基金】：褚艳辉、秦闻；【前海开源基金】：刘小明、魏淳、肖立强、詹世干、张浩；【前海联合】：张磊；【前海人寿】：刘远程、姚尧、欧阳光；【人保资产】：刘洋、郁琦；【人寿养老】：殷晖；【人寿资产】：殷晖、崔维、鄂华、罗悦、夏天、阳宜洋、于理、赵文龙；【仁桥资产】：张鸿运、夏俊杰；【日兴资产】：Truman DU；【融通基金】：丁婉贝、关山、李进、林清源、彭炜、孙卫党、王迪、伍文友；【瑞信】：Clive Cheung、Kyna WONG、Stephen Yn、Xuan LIN、Yufeng SHEN；【睿远基金】：傅鹏博、朱璘、刘平、杨维舟；【三星资管香港】：Sophia Tang；【山高资管】：郑涛；【上海宽远资产】：刘佳奇、陆忆天；【上海人寿保险股份有限公司】：陈玉馨；【上海泰旻资产管理有限公司】：刘天君、汤明泽；【上投摩根】：黄进；【上银基金】：徐帆；【少数派】：杨济如；【社保基金】：陈恩俊、陈华、林建宁、田茂、杨晓晔、张春阳；【申万宏源研究所】：杨海燕；【申万菱信基金】：章锦涛；【施罗德 Schroders Investment Management】：Chenchen Hsiu、宋敬祎、郑冲；【石锋资产】：章贤良；【拾贝投资】：陈俊、季语；【太平基金】：林开盛；【太平洋资产】：王喆、张玮、叶培培；【太平养老】：黄浩；【太平资产】：马娇、秦媛媛；【太平资产香港】：谢剑英；【泰达宏利】：崔梦阳；【泰康资产】：陈恬、周昊、陈怡；【泰信基金】：徐慕浩；【天弘基金】：陈国光、周楷宁、申宗航、张磊；【天治基金】：尹维国；【彤源投资】：陈晓蕾；【彤源资产】：谷玺；【万家基金】：郎彬；【西部利得基金】：邢毅哲；【汐泰投资】：朱纪刚；【希瓦资产】：卓亚；【新华基金】：陈磊、付伟、刘彬、栾超、申峰旗、姚秋；【新华资产】：舒良；【信达澳银】：冯明远；【兴全基金】：曹娜、陈宇、翟秀华、高群山、陆士杰、涂围；【兴业基金】：廖欢欢、王晓辉；【寻常投资】：杜凡；【阳光资产】：马敦超、王涛；【易方达基金】：蔡荣成、何崇恺、何信、林高榜、林森、倪春尧、欧阳良琦、祁禾、吴科春、武阳、杨宗昌、叶曦、叶正、殷杰、张胜记；【银河基金】：陈伯祯、神玉飞、童昌希、余科苗、袁曦、祝建辉；【银华基金】：王智伟、杜宇、陈晓雅、郭磊、方建、周书；【永安国富资产管理】：王成梁；【涌金投资】：吴昊；【友邦保险】：黄恠炜、赵一路、孙豪；【圆信永丰】：范妍、马红丽、汪萍；【长城基金】：龙宇飞、杨维维、苏俊彦；【招商自营】：张雪松；【招银理财】：朱壮明；【浙商基金】：贾腾、王斌；【中海基金】：王泉涌、

	<p>左剑;【中金基金】: 邱延冰、汪洋;【中欧基金】: 金旭炜、尹苓、李波、邵洁;【中信保诚基金】: 杜中明、金炜、葛帅、刘锐、夏明月、杨柳青;【中信建投】: 王天乐;【中银基金】: 袁哲航;【中邮基金】: 李珊珊、周楠、国晓雯;【重阳投资】: 赵阳;【朱雀基金】: 何之渊、徐斌毅、张劲骐;【花旗】: 林子濠、赖昱璋;【野村证券】: 李佳伶;【AIA Inv Mgmt】: Debbie Lam;【AllianceBernstein】: Andy Shyu、Vivian Chen、Zhou Min;【Ariose Capital】: 李怀斌、忻仪;【Aspex Management】: 王俊尧;【BEA Union Investment】: Susanna Chui Man Nga;【Blackrock】: Frank Lin;【Cloudalpha Capital】: George Xie;【Daiwa Capital Markets】: Kylie Huang、Patrick Liao;【Dawn Capital】: 朱晓辉;【Elevation Capital】: 蒋明甫;【FMR】: Ivan;【Fubon】: Kai Cheng、Kevin Huang;【Goldman Sachs Asset management】: Nathan Lin;【Hao Capital】: 李骥;【HSBC Global Asset Management】: William Chen;【Janus Henderson Investors】: John Teng、【WEE】May Ling;【JP Morgan Asset Management】: Robert Yen;【KGI Securities】: Laura Chen;【LMR】: 杜劲松、应豪;【Macquarie】: Fiona Liu;【Macquarie asset management】: Joseph Chang;【Manulife】: Doris Wang;【Marshall Wace】: Melrose Chiu;【Millennium】: Tianbo Yu、李哲人、Henry Wang;【Optimas Asset Management】: Amy Geng;【Orchid Asia】: Edmond;【Orchild】: Roger CHU;【PAG Polymer】: Grace Hsu、郑天涛;【Pinebridge】: Simon Tsoi;【Point72】: Jerry Peng、Joe Qin、Watson Lau;【Power Pacific】: Jonathan Zhu;【PPCL】: 孙雨竹;【Public Mutual Bhd】: Alex Chong Seng Wai;【Schondeld】: 费立人;【Schroders】: 宋敬祎;【TT International】: Kathy Zhang;【UBS】: Jimmy Huang、蔡迪、俞佳;【UBS Oconor】: 覃甲;【UG investment advisers ltd】: Kevin Yang;【WT Asset Management】: 叶浩;【AIA Inv Mgmt】: Debbie Lam;【UBS】: 朱少斌;</p>
时间	2021年4月28日 20:00-21:30
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理王来春女士; 副总经理、董事会秘书黄大伟先生; 财务总监吴天送先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、财务总监吴天送先生针对公司2020年度及2021年第一季度经营及财务状况进行说明</p> <p>2020年,是极具挑战和充满机遇的一年。面对新冠疫情的全球蔓延、世界经济深度衰退、中美贸易摩擦的持续升级、全球政治环境复杂化加剧,同行业的挑战以及汇率市场波动等外部影响下,2020年公司实现收入925.01亿元,较上年同期增长47.96%;实</p>

现归属于母公司所有者的净利润 **72.25** 亿元，较上年同期增长 **53.28%**。从业务板块来看：

1、消费性电子、电脑互联产品及精密组件收入较 **2019** 年度增长 **52.11%**，占营收的 **92.26%**，仍为公司主要的收入板块；

2、通讯互联产品及精密组件收入增长 **1.26%**，增长较少，主要是基于通讯业务整合及相关发展需要，公司将基站和数据中心业务归类为通讯互联产品及精密组件。原该类别中，应用于服务器、存储系统的互联及高频线缆等产品，因客户认证、安规等要求，暂时无法完成运营法人主体的切换（因切换过程比较复杂，涉及的工作量较大），因此暂未将其完全纳入通讯互联产品及精密组件；

3、汽车互联产品及精密组件收入增长 **20.44%**。面对“新四化”下汽车领域的商业机会，公司也将继续保持高度的关注与适度的布局，持续应用自身在消费电子、通信互连领域的深度沉淀，将成熟的精密制造经验与解决通信级别高速传输的开发能力降维应用于汽车业务当中。

公司 **2020** 年度毛利率为 **18.09%**，毛利率在第四季度因人民币升值及较低毛利成品出货额增加的影响下而有所下降。**2020** 年，公司充分发挥自身在垂直整合、智能制造、成本管控等优势，高效推进落实管理层所制定的发展规划，有效克服外部环境变化带来的不利影响，团队能把毛利率维持在这样的水准实属不易。**2020** 年度，公司 **ROE** 为 **30.29%**，超过了前一年我们设定的目标，得力于各 **BU** 内部管理优化及数字化平台的监控，让每一个年初设定的目标均能落地。公司全员动员创造内部管理利益，提升了 **ROE**。**2020** 年度，公司经营活动净现金流入 **68.7** 亿元，较去年下降约 **6** 亿元。主要是在全球原材料涨价和缺料的情况下，存货周转天数增加了 **5** 天，但公司优化了应收帐款回款天数 **17** 天，整体经营活动仍保有大量现金流入，支持了公司运营成长。

**2021** 年第一季度，公司实现销售收入 **210.19** 亿元，较上年同期增长 **27.29%**；实现归属于母公司所有者的净利润 **13.50** 亿元，较上年同期增长 **37.44%**。营收和获利均较上年同期有大幅度的成长。

**2021** 年，外部环境依然复杂，也充满挑战。公司将按“两个五年”战略规划，继续深耕战略客户，坚持客户导向，围绕核心客户的战略需求，布局相关产品和业务。通过扩品类、延伸新领域、提升管理和财务效率的方向，实现企业的长期可持续发展。

## 二、董事长、总经理王来春女士与投资者进行互动交流

### 1、关于个别产品波动对公司的影响

在疫情、汇率、海外消费能力等多重因素的影响下，公司仍然一如既往地注重中长期发展，加强自身抗风险能力，在此情况下部分吸收了单一产品波动的影响。

对于今年上半年的成长情况，尽管有个别产品的影响，但其他产品线在前三年已提前布局，都有相应的成长。无论在新兴领域或传统领域，部分产品线的竞争力提升，市占率提升，在吸收个别产品波动的影响后，公司预计仍将一如既往实现增长。

### 2、关于公司未来 5-10 年的规划和发展思路

公司所布局的汽车、通信和消费电子三大领域拥有巨大的发展空间。在此情况下，公司着重在技术性问题上投入精力，包括基础研究和材料、工艺以及自动化的创新，结合材料和工艺的创新将原来的自动化能力提升到智能制造水平；持续加强对数字化管理平台的建设；在业务策略上规避地缘政治所带来的挑战。我们认为，公司发展的大方向是正确的，但在三大领域的执行上，仍然需要关注和调整一些细节。有关公司大的发展方向可以参考公司年报内容。

### 3、关于公司核心竞争力

立讯始终将人才放在最重要的位置。公司最强大的核心竞争力来自于我们的团队，公司经营管理团队始终以公司利益最大化为出发点，至今仍充满创业激情；此外，立讯在发展大方向正确以及团队优秀的情况下，团队在材料创新、工艺创新、智能制造平台的建设以及数字化管理等方面与时俱进。另外，从业务层面来看，公司持续沿着“老客户、新产品，老产品、新客户、新市场”策略不断发展、不断取得突破，持续抓住增长的机会点。

### 4、关于公司在材料和工艺创新方面收获的增长机会

基于商业契约的精神，不方便分享具体的产品。但确实从去年到今年，公司在一些新产品的材料应用以及工艺方面取得了突破，带来了一些新的商业机会。这些商业机会预计在今年第四季度到明年会有助力。

### 5、关于公司通信业务的发展预期

目前，公司通信业务中的部分高精尖产品在部分贸易保护国家受到了一些挑战，随着我们与客户深入沟通，状况得到了一些缓解。长期来看，基于自身在技术方面的领先及市场增长的需求，状况将得到比较好的平衡。通讯业务在此消彼长的情况下，成长性符合预期，高精尖产品去年至今年的一年半时间受到了一些挑战，整体来看，影响相对可控。技术优势及产品是否具有吸引力是关键，从目前看，今年成长性会比去年好。

### 6、关于公司毛利率

毛利率受各产品线季节性影响较大，受管理面的影响较小。去年四季度汇率影响较大，今年一季度环比逐渐恢复正常。公司高度重视在某一领域的竞争优势，相对于毛利率，我们一直更关注税后净利率和 ROE 的表现。我们对团队的 KPI 考核内容是与同业相比的领先程度、整体 ROE 表现以及税后净利润。

### 7、关于子公司日铠的产品及客户情况

公司选择日铠来补充产品的完整性，考虑的出发点是现在和将来。从过去日铠的表现来看，客户集中度相对较高，未来，随着在立讯平台上的市场资源分享和协同发展，集中度会不断稀释到一个较好的状态。对于终端客户，我们会考虑经营风险的分散，产品线也是一样，我们会合理控制投资以避免市场出现供大于求的情况。整体而言，在分散风险方面我们比较注意。

### 8、关于公司在海外发展过程中的挑战

公司在海外布局的原因包括贸易环境、地缘政治、成本等方面，无论从客户端还是市场正常发展的规律，我们前几年就开始进行海外产能的布局。在海外建设产能之前，我们会对海外市场进行充分调查，目前遇到的大多数问题在前期的调查中都已经发现并做了充分准备，海外产能建设整体比较顺利。此外，不同国家和民族的情况不太一样，越南本地员工比较多，流失率小，对效益品质是有帮助的，但对一些波动性比较大的消费电子而言，需要比较稳定的生产量来维持相对固定的人力需求，对此，我们与终端客户也有比较好的规划沟通。目前来看，海外建设产能有一定挑战，但企业都能够克服。未来，公司希望能够进一步提升干部本地化水平，但也需

	<p>要一定时间。</p> <p><b>9、关于并购标的的整合情况</b></p> <p>对于每一家收购的标的，我们都会去把脉，仔细分析其存在的问题，一直以来，我们在这块的表现还是比较到位。目前，新团队融合得比较好。在产品和技术方面，当我们开始评估一个新产业时，我们会做好充分的前期准备工作，一旦进入就可快速推进；此外，更多更细节的创新需要与专业的团队一起来推进，目前，我们对于金属材料和金属技术的创新还需要一定的时间，前期主要还是关注如何解决已经意识到的问题，整合出比较好的绩效。立讯比较有竞争力的创新在新标的中体现出来还需要一些时间。</p> <p><b>10、关于公司产能分布情况</b></p> <p>公司产能的分布主要考虑客户的要求以及自身对提升竞争力的追求。公司海外产能预计占整体产能约 1/4。</p> <p><b>11、公司汽车业务布局及优势</b></p> <p>公司目前拜访的全球性客户对我们均是比较正面的肯定。立讯汽车业务的优势在于，我们拥有通信、消费电子、汽车三大主战场平台，在消费电子和通信业务的深度沉淀使得我们在汽车电子的应用场景上具备了一定优势。我们相信汽车电子会是立讯未来的一个主战场。</p> <p><b>12、关于公司 SiP 产能扩张计划</b></p> <p>公司 SiP 产能是比较柔性的。公司高度关注投入产出比、稼动率，会在保证良好稼动率的情况下去做投入。</p> <p><b>13、关于公司在 AR、VR 的布局</b></p> <p>公司认为，AR、VR 是消费电子中重要的产品线，无论是零件还是整机，公司都有所布局，也在和相关市场客户洽谈。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 4 月 28 日