

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：2025-001

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	请参看附件
时间	2025年3月21日 16:30-17:30
地点	广东省东莞市清溪镇北环路313号
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理王来春女士；财务总监吴天送先生；会计机构负责人陈会永先生；董事会秘书肖云兮女士；证券事务代表陈蔚航先生。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司管理层与投资者互动交流</p> <p>1、公司本次收购闻泰部分资产后，未来有怎样的发展规划？</p> <p>答：本次收购与公司“内生增长，外延并购”的发展理念高度契合。</p> <p>公司在并购前已对标的资产和未来的发展进行全面分析和细致的沙盘推演，后续我们将通过详细了解标的团队的短板情况、深度剖析客户的痛点所在，凭借公司自身在经营管理、智能制造以及垂直整合等领域的显著优势，帮助并购标的快速改善短板、提升效益，赢得客户对团队能力的高度信任，同时通过双方团队的深度融合，包括人员、文化、业务流程等方面的整合，大幅提升团队内部的凝聚力，让整合后的团队成为每一位客户的不二之选。</p> <p>基于公司在客户资源、产品研发以及精益管理方面的深厚底蕴，在完成股权资产交割后，无论是 ODM 业务（原始设计制造商业务），还是 OEM 业务（原始设备制造商业务），都有望实现经营效益的显著提升，在市场竞争中脱颖而出，迈向新的发展台阶。</p> <p>2、对于本次收购，请问是否对公司整体财务表现有影响？未</p>

来的盈利规划如何？

答：如公告所述，本次收购所涉及的过渡期损益将在最终交易价格中予以扣减。过往数月，闻泰业务在新产品导入及新订单承接环节存在阶段性的缺口，需要一定时间恢复。公司将充分发挥业务协同效应，通过对资源进行统筹配置以及持续优化内部管理等一系列举措，确保标的资产在完成交割后，达成更为优化的效益目标。

经公司专业团队深入的沙盘推演，我们希望在本年度实现 ODM 业务与 OEM 业务的损益平衡。并且，计划在未来三年内，推动这两项业务达到公司现有的经营水准。

当前，公司已与标的公司展开积极的协商沟通，并深度介入其日常经营活动。通过几个月时间持续不断的优化改进工作，我们有信心在保障客户权益、使其安心的同时，助力标的公司团队实现平稳过渡，为后续正式完成交割后的深度协同合作筑牢坚实基础。

3、您认为闻泰过去的 ODM 业务盈利性不足的核心症结何在？应如何通过优化策略提升其盈利水平？

答：通过近两至三个月的深入了解与分析，我们认为闻泰 ODM 业务盈利水平欠佳的原因可归结为外部和内部两个维度，其中内部因素是主要原因。

从外部因素来看，鉴于当前行业竞争格局，闻泰在商务策略制定与实施过程中面临着显著的压力与挑战。激烈的市场竞争使得产品定价空间受限，客户对价格敏感度较高，进而压缩了闻泰 ODM 业务的利润边际。

就内部因素而言，闻泰的 ODM 团队在专业能力与工作表现方面值得肯定，但在供应链、研发与制造环节之间的协同性方面存在明显的改善空间。这种协同不足导致资源在各环节间的传递与衔接不畅，诸多潜在效益未能充分释放。在 ODM 这类高度依赖资源整合与高效协同的业务模式下，内部协同机制的优化对提升盈利水平至关重要。即便拥有卓越的团队与优秀的领导力，若协同问题得不到有效解决，也难以达成预期的业务效益目标。

基于此，在介入闻泰的运营管理工作后，我们将充分发挥自身在协同管理方面的丰富经验与显著优势，助力其优化供应链、研发与制造之间的协同流程，提升整体运营效率，进而实现盈利水平的显著提升。

4、本次收购完成后，立讯对于海外 ODM 业务的整合和发展思路是什么？

答：本次收购圆满完成后，公司将充分依托全球制造基地资源，与闻泰所具备的海外 ODM 产能资源展开深度的互补与协同合作。通过整合双方优势资源，能够显著提升对客户需求的响应效率，构建更为稳固且具有韧性的供应链保障体系，以应对复杂多变的市场环境。

近期，公司已与客户开展了密切且深入的沟通交流。针对双方资源整合后所形成的更为完备、全面的产能配套方案，客户给予了高度评价并表示出强烈的期待。这一积极反馈将成为公司在 ODM 领域持续深耕、进一步强化客户信任关系的重要契机与有力支撑，助力公司在该领域实现更具规模与质量的发展。

5、对于收购 ODM 业务，公司未来的资本开支规划如何？预期什么时候可以达到合理 ROE 水平？行业未来的竞争态势如何？

答：基于对闻泰 ODM 业务过往高峰期所配置的土地、厂房以及设备资源，从现阶段来看，已足以支撑后续业务的开展。未来需要追加的资本支出（CAPEX），主要聚焦于因客户新产品需求而衍生的差异化制程。这意味着资本开支将紧密围绕客户产品特性与市场需求动态调整，确保资源投入精准匹配业务发展。

在未来 2 - 3 年内，随着闻泰 ODM 业务盈利水平逐步提升，我们预期该业务板块的净资产收益率（ROE）将超越立讯现有 ROE 水平。这是我们的目标，对此我们充满信心。

公司始终以积极进取的姿态抓住市场机会，致力于在竞争中不断创新，提升自身核心竞争力的同时，为行业注入活力，推动行业竞争格局朝着正向循环方向演进。携手行业内各方共同推动行业迈向更高质量的发展阶段。

6、本次收购对于立讯 ODM 业务实现中期目标是否有所助力？

答：从 ODM 业务视角来看，在近期与韩国、北美以及国内安卓生态体系客户进行的深度沟通与交流中，客户均对公司此次并购行动给予了高度肯定与积极评价。基于此，我们坚信，在立讯专业团队的协同下，通过实施管理优化、垂直整合以及智能制造改善等一系列举措，能够全方位赋能整合后的 ODM 业务，使其达到全球领先水平。

尽管当前市场竞争态势极为激烈，但公司始终秉持为市场创造价值的理念，期望在向市场输出优质产品与服务的同时，也能收获市场给予的正向价值反馈。在此过程中，我们由衷感谢客户对立讯的认可与信任，也对团队一直以来为公司发展所做出的卓越贡献表示诚挚谢意，正是团队持续的出色表现，为公司 ODM 业务朝着中期目标稳步推进提供了坚实保障。

7、公司是否有规划在零部件产品上，立讯和闻泰 ODM 资产之间实现进一步的协同整合？

答：在近期与海内外客户展开的深入沟通中，客户高度认可公司未来针对零部件产品与系统集成业务所规划的高效垂直整合及协同策略。公司将充分发挥自身在规模化生产、平台化运营方面的制造优势，以及立讯多元零部件能力布局与闻泰系统集成 ODM 资产的垂直协同效应，为客户的新老产品提供更为全面、多元的赋能，助力客户提升产品竞争力，实现互利共赢。

8、在缺乏类似并购机遇的情况下，潜在进入者是否较难突破现有 ODM 业务格局？

答：当前安卓系的手机、平板以及 PC 类产品市场已步入存量阶段，即便存在少量增量，也仅局限于部分细分领域。对于潜在进入者而言，若期望在这样的存量市场中开拓新的发展空间，必须具备差异化竞争优势或者突破性创新能力。否则，将会面临较高的市场进入壁垒。鉴于此，当公司规划进入存量市场时，相较于从零起步，通过并购方式整合行业资源，不失为一种更为高效的战略抉择。这一策略能够快速实现资源集聚，提升市场竞争力，在现有 ODM 业务格局中占据有利地位。

9、对于标的公司 Buy-Sell 的商业模式，未来是否有调整？

答：我们会综合看待这个问题。短期内，鉴于与客户已建立的合作关系，公司仍会延续当前的 Buy-Sell 商业模式。然而，考虑到不同客户的多样化需求，并非所有客户都倾向于采用这一模式。因此，公司将积极主动地与客户展开深入商讨，基于公司现有更丰富的资源、领先的技术和运营等优势，探索能够为客户提供更高效赋能的商业模式，进而对现有模式进行优化与调整，以更好地满足客户需求，提升公司在市场中的竞争力与适应性。

附件清单

参会人员明细

(如有)	
日期	2025 年 3 月 21 日

附件：参会人员明细

姓名	机构名称	姓名	机构名称
朱璩	睿远基金管理有限公司	鄢凡	招商证券股份有限公司
祁禾	易方达基金管理有限公司	孙玥	长信基金管理有限责任公司
劳杰男	汇添富基金管理股份有限公司	王恬恬	兴业证券股份有限公司
马翔	汇添富基金管理股份有限公司	任智宇	安联保险资产管理有限公司
孙鲁闽	南方基金管理股份有限公司	徐哲桐	北京泓澄投资管理有限公司
郑晓辉	华夏基金管理有限公司	龙江伟	恒生前海基金管理有限公司
李德辉	摩根基金管理(中国)有限公司	丁劲	平安养老保险股份有限公司
蔡滨	博时基金管理有限公司	洪嘉琳	中泰证券股份有限公司
孙权	富国基金管理有限公司	杨维舟	睿远基金管理有限公司
杜宇	银华基金管理股份有限公司	符昌铨	博时基金管理有限公司
孙浩中	中信保诚基金管理有限公司	郑冲	施罗德投资管理(香港)有限公司
王佳骏	上海东方证券资产管理有限公司	徐巡	华福证券有限责任公司
黄维	平安基金管理有限公司	叶浩	海南瑞团私募基金管理有限公司
刘昇	汇添富基金管理股份有限公司	王钰乔	广发证券股份有限公司
郭堃	长盛基金管理有限公司	倪通	上海钇远私募基金管理有限公司
孟焱毅	泓德基金管理有限公司	丁宁	华泰证券股份有限公司
姚锦	建信基金管理有限责任公司	杨亦	兴证证券资产管理有限公司
高扬	交银施罗德基金管理有限公司	赵古月	广发基金管理有限公司
祝建辉	银河基金管理有限公司	曹德成	中军金融投资有限公司
王瑶	中邮创业基金管理股份有限公司	邢毅哲	上海水璞私募基金管理中心(有限合伙)
刘瑞	东吴基金管理有限公司	刘瑞	华泰证券(上海)资产管理有限公司
张淼	平安基金管理有限公司	赵浩	泉果基金管理有限公司
王宗凯	国泰基金管理有限公司	钟琳	方正证券股份有限公司
徐志华	汇添富基金管理股份有限公司	杨海晏	上海申银万国证券研究所有限公司
金耀	博时基金管理有限公司	何昊	光大证券股份有限公司
龚嘉斌	中信证券股份有限公司	何嘉宇	富瑞金融集团香港有限公司
张婷	益民基金管理有限公司	Edward Wang	Alpines Capital Limited
李品科	中信证券资产管理有限公司	孔铤安	上海煜德投资管理中心(有限合伙)
杨荔媛	建信基金管理有限责任公司	高远	华创证券有限责任公司
陈平	汇丰晋信基金管理有限公司	黄晨	马可孛罗至真资产管理(开曼群岛)有限公司
马柯	国投瑞银基金管理有限公司	朱可欣	美林(亚太)有限公司
王永明	新华基金管理股份有限公司	陈恬	国金基金管理有限公司
陈少平	广发基金管理有限公司	马诗阳	汇丰投资管理(香港)有限公司
王麟锴	建信基金管理有限责任公司	张琼	中泰证券股份有限公司
田环	长城财富保险资产管理股份有限公司	丁俊枫	嘉合基金管理有限公司
霍达	英大基金管理有限公司	王亮	北京高信百诺投资管理有限公司
徐慢	东吴基金管理有限公司	张新和	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
王冠桥	博时基金管理有限公司	殷成钢	天风(上海)证券资产管理有限公司
朱梁	深圳前海道谊投资控股有限公司	蔡昀宸	怡富资产管理有限公司
刘欣瑜	东吴证券股份有限公司	徐超	中银香港资产管理有限公司
赵万隆	九泰基金管理有限公司	余高	博裕资本投资管理有限公司
郑爱刚	民生加银基金管理有限公司	刘畅	华能贵诚信托有限公司
陈妙杨	华福证券有限责任公司	杨旭	中泰证券股份有限公司
陈欣	华泰证券(上海)资产管理有限公司	黄贤昭	宁银理财有限责任公司
王喆	太平洋资产管理有限责任公司	江耀堃	兴银理财有限责任公司
许日	摩根大通证券(中国)有限公司	孙玉姣	华夏久盈资产管理有限责任公司
程鑫	招商证券股份有限公司	马红丽	圆信永丰基金管理有限公司
黄礼悦	华泰证券股份有限公司	王莉	上海盘京投资管理中心(有限合伙)
劉帥禹	瑞银(香港)股份有限公司	罗伟良	广东方硕资产管理有限公司
郝晨光	华能贵诚信托有限公司	李金龙	东方基金管理股份有限公司
陳嘉昊	浩成资产管理有限公司	张东伟	东北证券股份有限公司
李书颖	国信证券股份有限公司	孟婧	北大方正人寿保险有限公司
杨旭	富达利泰投资管理(上海)有限公司	林泰均	香港商野村国际证券有限公司
李虎	中国国际金融股份有限公司	邓彬彬	鹏扬基金管理有限公司
卢依雯	华创证券有限责任公司	杨柳青	中信保诚基金管理有限公司
郑仁涛	中国人寿保险(集团)公司	王曉琼	花旗環球金融亞洲有限公司
汪洋	北京神农投资管理股份有限公司	匡恒	中国人民养老保险有限责任公司
王涛	北京暖逸欣私募基金管理有限公司	黄若谷	上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)
高岑岑	农银人寿保险股份有限公司	王程瑶	宏利基金管理有限公司
金炜	中信保诚资产管理有限责任公司	王卓立	银华基金管理股份有限公司
宗佳颖	东亚前海证券有限责任公司	杜威	西部证券股份有限公司
廖健雄	华泰证券股份有限公司	赵梦远	上海榜样投资管理有限公司
李晓康	国海证券股份有限公司	钱一硕	中信保诚资产管理有限责任公司
章旷怡	国盛证券有限责任公司	谌薇	招商证券股份有限公司
徐伊人	瑞士银行国际证券有限公司	张航	上海睿郡资产管理有限公司
万静茹	华泰保险集团股份有限公司	邓咏梅	MARCO POLO PURE ASSET MANAGEMENT LIMITED
林曉晗	高盛资产管理(香港)有限公司	韩慧某	浙江旌安私募基金有限公司

姓名	机构名称	姓名	机构名称
林崑浩	高观投资有限公司	RobertCheng	美银证券
张威震	德邦证券股份有限公司	何方	汇丰前海证券有限责任公司
范如铭	上海和谐汇一资产管理有限公司	曾尚	湖南源乘私募基金管理有限公司
应豪	甬兴证券有限公司	蒋捷	百年保险资产管理有限责任公司
陈锡伟	上海毅木资产管理有限公司	李善欣	广发基金管理有限公司
曾伟	中国国际金融股份有限公司	祝子瀚	上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)
蔡少东	长江证券股份有限公司	田啸	金鹰基金管理有限公司
刘耘州	华能贵诚信托有限公司	刘梦楠	招银国际证券有限公司
杜凡	寻常(上海)投资管理有限公司	郑凯航	中信证券股份有限公司
王含蓄	桑福德伯恩斯坦公司	张菁	上海百济投资管理有限公司
郑冰仪	汇丰前海证券有限责任公司	赵鑫鑫	长江证券(上海)资产管理有限公司
韦岸	新疆前海联合基金管理有限公司	戴惟	贝莱德基金管理有限公司
刘叶	摩根大通证券(中国)有限公司	蔡微未	光大证券股份有限公司
原祎	凯思博投资管理(天津)有限公司	黄基力	上海东方证券资产管理有限公司
霍霄	九泰基金管理有限公司	刘源	九泰基金管理有限公司
孙丹童	文渊资本管理有限公司	韩冬伟	国华兴益保险资产管理有限公司
陈嘉元	上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)	李衍亮	安本私募基金管理(上海)有限公司
张伟	国联安基金管理有限公司	William Leung	OverlookInvestmentsLimited
韩潇锐	东方证券股份有限公司	胡颖	申万宏源证券有限公司
申宗航	天弘基金管理有限公司	杜欢欢	第一创业证券股份有限公司
Jodie Huang	普徠仕香港有限公司	严勛	华泰资产管理有限公司
于畅	交银施罗德基金管理有限公司	罗晓迪	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
夏一	玄卜投资(上海)有限公司	卞学清	泰康基金管理有限公司
祝俭	上海毅木资产管理有限公司	王嘉艺	泰康资产管理有限责任公司
李昂	富安达基金管理有限公司	陈晓生	淡水泉(北京)投资管理有限公司
肖斌	深圳市睿德信投资集团有限公司	黄净	东北证券股份有限公司
袁鹏涛	上海中域投资有限公司	冯家楨	碧云资本管理有限公司
陈之璩	上海世诚投资管理有限公司	Grace WANG	富达投资管理(研究)有限公司
詹凌燕	上海晨燕资产管理中心(有限合伙)	胡慧	国信证券股份有限公司
陆伟成	中庚基金管理有限公司	杨宇辰	兴证全球基金管理有限公司
王海华	银河基金管理有限公司	章耀	国信证券股份有限公司
查玉洁	中国国际金融股份有限公司	ChrisYim	施罗德投资管理(香港)有限公司
沈安妮	兴证全球基金管理有限公司	王皆宜	南方基金管理股份有限公司
黄天擎	富国基金管理有限公司	盖婷婷	敦和资产管理有限公司
陈俊	中国国际金融股份有限公司	秦源	太平养老保险股份有限公司
张运昌	申万宏源证券资产管理有限公司	万力实	工银瑞信基金管理有限公司
周坤凯	淡水泉(北京)投资管理有限公司	孙庆瑞	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
王泽瑜	国泰元鑫资产管理有限公司	谭劭杰	上海煜德投资管理中心(有限合伙)
魏葳	柏骏资本管理(香港)有限公司	许娟娟	百年保险资产管理有限责任公司
郭航	仁桥(北京)资产管理有限公司	沈繁呈	光大永明资产管理股份有限公司
乔迁	兴证全球基金管理有限公司	周珽輝	安联环球投资亚太有限公司
王兴林	毕盛(上海)投资管理有限公司	姜友捷	南方基金管理股份有限公司
李子扬	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司	李宏	太平养老保险股份有限公司
闫慧辰	红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	Yin Zhang	瑞银环球资产管理(中国)有限公司
汤其勇	长盛基金管理有限公司	徐彝	汇丰晋信基金管理有限公司
尚青	上海光大证券资产管理有限公司	刘旭	中国平安人寿保险股份有限公司
陈慧玲	厦门圆和景明投资有限公司	张哲	格林基金管理有限公司
章宏帆	鹏扬基金管理有限公司	王佳欢	荷兰养老金
孙通	富兰克林邓普顿投资管理(上海)有限公司	李佳蔚	广发证券股份有限公司
蔡红辉	海南果实私募基金管理有限公司	StevenTsai	柏瑞投资有限责任公司
温晗静	中国国际金融股份有限公司	郑奇波	永赢基金管理有限公司
邓宴文	粤开证券股份有限公司	翁鼎雨	文渊资本管理有限公司
裴愔愔	润晖投资管理香港有限公司	陈卓	南方基金管理股份有限公司
王悦	民生加银基金管理有限公司	王浩然	诺安基金管理有限公司
俞夏雨奇	上海海宸投资管理有限公司	Fiona Liu	Neuberger Berman Asia Limited
李澄宁	中国国际金融股份有限公司	姚丹丹	国海证券股份有限公司