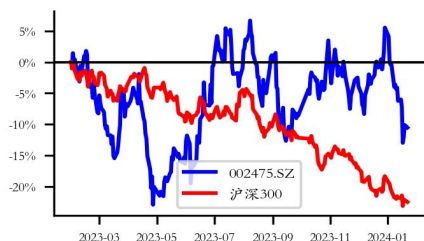


## 立讯精密战略进展，市场版图拓展升级

## ■ 走势比较



## ■ 股票数据

|             |        |
|-------------|--------|
| 昨日收盘价 (元)   | 29.34  |
| 总股本 (百万股)   | 7160   |
| 总市值 (百万元)   | 209091 |
| 12个月最高价 (元) | 35.58  |
| 12个月最低价 (元) | 24.89  |

## ■ 最新机构评级

| 机构名称 | 评级 | 发布日期       |
|------|----|------------|
| 华安证券 | 买入 | 2024-01-03 |
| 招银国际 | 买入 | 2024-01-02 |
| 民生证券 | 买入 | 2023-12-22 |
| 东吴证券 | 买入 | 2023-12-18 |
| 西南证券 | 买入 | 2023-10-26 |

## ■ 大模型最新技术评分

技术评分: 60

市场情绪: 消极

技术面分析: <https://fin-gpt.org/symbol/002475.SZ>

## 金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: [xtrafin23@gmail.com](mailto:xtrafin23@gmail.com)美股365  
微信扫码关注，关注我的公众号港股365  
微信扫码关注，关注我的公众号远南中报  
微信扫码关注，关注我的公众号

## 核心要点

立讯精密正展开关键的战略布局，其对Qorvo在北京和德州的装配测试设施的收购将进一步巩固其在电子组件制造领域的服务能力，预期成为Qorvo产品的主要组装测试供应商。同时，其在昆山世硕的资本增投使得立讯精密能显著提升在智能手机组装市场的份额，此举将使立讯精密成为仅次于富士康的第二大iPhone组装商。总体而言，这些举措有望优化立讯精密的业务结构，促进市场地位的提升，同时也标志着资源和产能的战略重置。

## 点评分析

立讯精密在其业务版图中实现了多方面的扩展与深化。立讯精密通过收购Qorvo的国内工厂，展望在系统级封装(SiP)服务能力的基础上，进一步纵向拓展至模组封装领域，从而加强在高精密零部件制造领域的垂直整合，这一战略举措有望为公司创造新的增长点。对于苹果等大客户的零部件和整机业务，立讯精密凭借其在设计、制造及集成方面的核心能力，预期将不断提高市场占有率，并增强盈利能力和行业地位。

立讯精密的主要客户推出的创新产品预计将为其业务增长提供新动力。随着苹果的Vision Pro产品预期上市，预计将激发一系列新的消费电子产品创新，其中空间音频功能等技术应用是其增长的催化剂。立讯精密作为主要的组件供应商之一，受益于苹果等大品牌客户产品创新周期的到来，有望在高端市场份额方面实现显著的增长。此外，如果新一代混合现实(MR)产品能够顺利降低成本并优化售价，预计将带来销量的大幅增长，从而为立讯精密带来持续的业务机会。

立讯精密预计将在未来几年内继续增强其财务表现。公司在2023年第三季度财报中预告了全年净利润增长17.5%至22.5%，暗示第四季度年度增长率将达到31%（相比之下，第三季度为15%）。这一强劲的收益增长反映了立讯精密在高端模块和智能手机OEM业务中市场份额的扩大，以及对高端机型的份额配置提升。随着对昆山工厂的收购，立讯精密在苹果的OEM业务方面预期将在2024/2025财年进一步上扬。此外，通讯及汽车一级供应商业务亦有订单增加和产品组合扩展的强劲增长前景和更好的利润空间。

## 估值预测

股票立讯精密(002475.SZ)当前市盈率(PE)为: 20.69, 预计该公司市盈率为: 14.66, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 3.96; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 12.48。

截至2024年1月22日，根据过去三个月内32位分析师对立讯精密工业股票的评级，整体评级为强烈买入。平均目标股价为45.76元，最高目标股价为63.00元，最低目标股价为34.50元，而当前市价为29.30元。这些数据显示分析师们普遍对立讯精密工业股票的市场表现持有积极预期，认为其股价有较大的上升潜力，可作为投资者关注的热点标的。

## 风险提示

下游需求恢复不及预期、华为复苏给iPhone带来的压力、立讯精密在Apple供应链中的市场份额增长可能不如预期。