产能扩张延续，立讯精密携手宣德

2012 年 2 月 22 日

•公司研究 •电子元器件制造业 •公告点评 •立讯精密（002475）

事件：

2 月 22 日，立讯精密公告，公司的香港全资子公司 ICT-LANTOLIMITED 于 2 月 21 日与台湾宣德科技股份有限公司签署了《投资合作意向书》，双方拟在大陆地区投资一家由 ICT-LANTO 控股的合营公司，从事连接器的研发、生产和销售。

点评：

- **公司产能持续扩张，携手台湾宣德科技。**立讯精密从登陆资本市场以来，就从未停止过产能扩张的脚步。2011年公司通过收购昆山联滔电子等，实现产能的迅速扩张，业绩也同时大幅增长，2011全年公司业绩预计增长幅度达到150%。公司此次携手台湾宣德科技表明了公司扩张的脚步并未停止，双方将在通讯、计算机、消费电子的连机器领域展开合作，且立讯精密通过其全资子公司在新建公司中占控股地位，有利于今年公司业绩的持续增长，巩固在消费电子连接器领域的地位。
- **公司通过兼并收购实现产能的迅速扩张。**公司根据经营策略及募投项目需求，并结合目前实际情况，将立讯精密原计划的“连接器生产项目”募投项目进行变更，从去年开始，先后完成博硕科技、昆山联滔电子及其境外接单中心的控股收购，并在香港设立研发业务窗口，从公司的业绩就可以看出这种收购的扩张方式使得公司的产能迅速提升，有利于迅速抢占市场。本次投资表明了公司进一步做大做强连接器主业的决心，为今后业绩的持续增长提供保障。
- **风险因素：**

  宏观经济景气度变差，原材料涨价等。

重要声明

恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。

本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券研发中心力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告仅向特定客户传送，未经恒泰证券研发中心授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。

联系方式

恒泰证券研发中心

地址：上海市浦东新区松林路 357 号通茂大酒店 26 楼

邮编：200122

联系人：陈红志

联系电话：021-68405071

电子邮件：chenhongzhi@cnht.com.cn