

**标题：消费电子公司，营收利润稳步增长，大客户 4 月国内出货量同比增长 52%**

摘要：“北向资金”加仓

作者：市值风云 APP：赤道以北

近期看点

一季度扣非净利润 21.8 亿元，同比增长 23.2%；

下游 AI 手机、AI PC 等 AI 终端发展趋势明确；

股东户数减少，“北向资金”加仓，杠杆资金入场。

---

## 一、公司简介及业绩情况

立讯精密是一家精密制造企业，产品涵盖消费电子、汽车、通信、工业及医疗等领域，主要包括连接器、连接线、马达、无线充电、FPC、天线、声学 and 电子模块等。

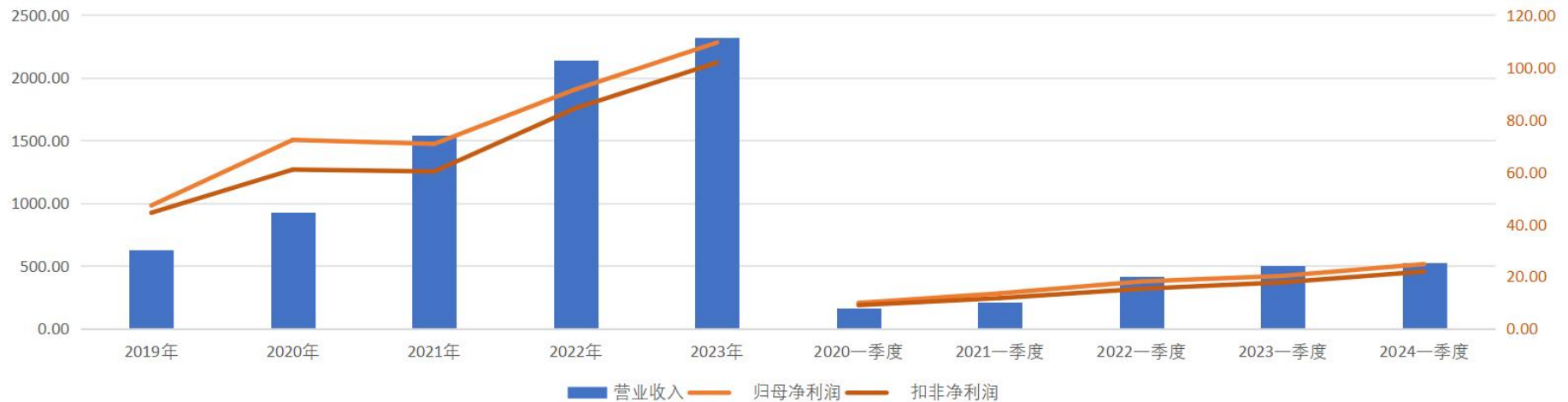
公司的全球化布局正向纵深发展，除国内的广东、江西、江苏、浙江、安徽等地外，已在越南、印度、墨西哥、德国等国家与地区搭建了产能基地与研发中心。



(立讯精密部分产品图)

2023 年公司实现营业收入 2319 亿元，同比增长 8.4%；实现归母净利润 109.5 亿元，同比增长 19.5%；扣非净利润 101.9 亿元，同比增长 20.7%。2024 年一季度实现营业收入 524 亿元同比增长 4.9%；归母净利润 24.7 亿元同比增长 22.5%；扣非净利润 21.8 亿元，同比增长 23.2%。

	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2020一季度	2021一季度	2022一季度	2023一季度	2024一季度
营业收入	625.16	925.01	1539.46	2140.28	2319.05	165.13	210.19	416.00	499.42	524.07
归母净利润	47.14	72.25	70.71	91.63	109.53	9.82	13.50	18.03	20.18	24.71
扣非净利润	44.36	60.89	60.16	84.42	101.86	8.97	11.67	15.24	17.72	21.83



(数据来源: choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

## 二、涉及概念

- 1、共封装光学 (CPO): 公司 400G 光模块已实现量产出货, 且 800G 硅光模块已完成客户的测试并准备小批量交付。
- 2、铜缆高速连接: 根据 2023 年 10 月 22 日投资者关系活动记录表立讯精密的 High speed 铜连接器以及线束海外业务正在快速增长。
- 3、液冷服务器: 2023 年 4 月 20 日互动易回复: 公司深度参与客户定制化服务器的研发设计与落地组装, 特别是液冷服务器及液冷整机柜、AI 加速计算服务器、智能网卡等代表市场与技术趋势的产品, 相关产品已实现批量交付。

4、汽车电子：公司汽车领域的产品主要分为四大部分：汽车神经系统、汽车智能驾驶、汽车动力系统及汽车智能驾舱，细分产品主要有汽车线束、连接器、智能驾驶域控制器、毫米波雷达、充电枪、AR-HUD、多连屏等。

5、无线耳机：公司是**苹果蓝牙耳机 AirPods 的主要组装供应商**，占 AirPods 市场 60%-70%的份额。

### 三、事件催化

4月手机出货量大增，苹果手机4月份在中国市场出货量增加52%，带动上游消费电子零配件厂商。

英伟达 GB200 NVLink Switch 和 Spine 由 2 个 Blackwell GPU 采用 NVLink 全互连，具有 5000 根 NVLink 铜缆，带动高速连接器受到关注。

### 四、市场行为

#### （一）机构调研

4月26日，有334家机构对立讯精密进行调研。

公司高管表示立讯精密在通板围绕数据中心与通信两大核心应用场景，打造核心零部件及系统级设计制造的双引擎。通过内增外延的战略部署。

对内优化运营，提升管理效率和产品质量；对外精准并，持续拓宽 ICT 领域赛道。

AI 方面，**英伟达**发布 GB200 芯片和对应架构，GB200 NVL72 单柜整套立讯精密可以提供约 209 万元的解决方案，包含电连接、光连接、电源管理、散热等产品，预计总市场规模将达到千亿元。

目前公司四分之一产能在海外。

#### （二）投资者持仓

2024 年发布的一季报显示十大流通股东持股数量 349207 万股， 占总股本比例约为 48.4%。

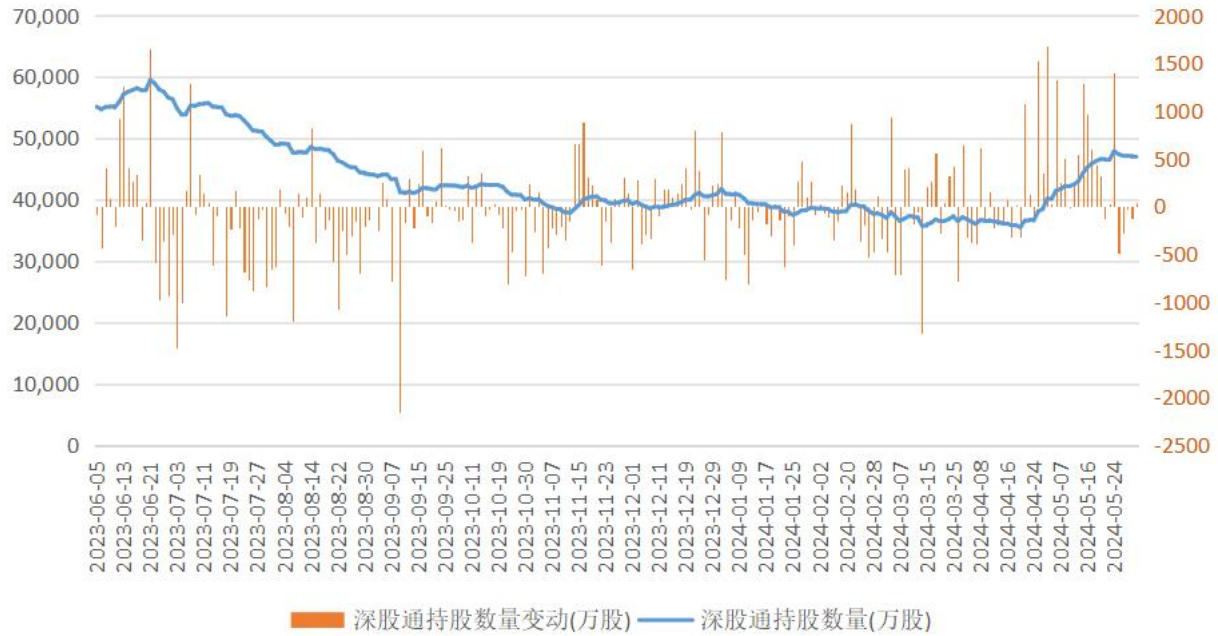
其中， 华泰柏瑞沪深 300ETF 和一款中国人寿保险公司的产品新进入前十大流通股东名单。

股东名称	股东性质	持股数量(万股)	占总股本比例(%)	占无限售流通股比例(%)	较上期持股变动数(万股)	占总股本比例变动(%)
立讯有限公司	其它	273,154	38.05	38.14	不变	-0.0921
香港中央结算有限公司	其它	36,770	5.12	5.13	-3,889	-0.5555
中国证券金融股份有限公司	证券公司	8,443	1.18	1.18	不变	-0.0029
中央汇金资产管理有限责任公司	其它	5,804	0.81	0.81	不变	-0.0020
华泰柏瑞沪深300ETF	证券投资基金	5,407	0.75	0.75	新进	
中国人寿保险股份有限公司	保险产品	3,992	0.56	0.56	新进	
昌硕科技(上海)有限公司	其它	3,985	0.56	0.56	不变	-0.0013
申万宏源证券有限公司	证券公司	3,929	0.55	0.55	197	0.0262
易方达基金	基金资产管理计划	3,866	0.54	0.54	不变	-0.0013
华夏基金	基金资产管理计划	3,858	0.54	0.54	不变	-0.0013

(数据来源: choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

“北向资金” 持仓自四月底以来持续增加, 截至 6 月 2 日, 持仓 55187 万股。

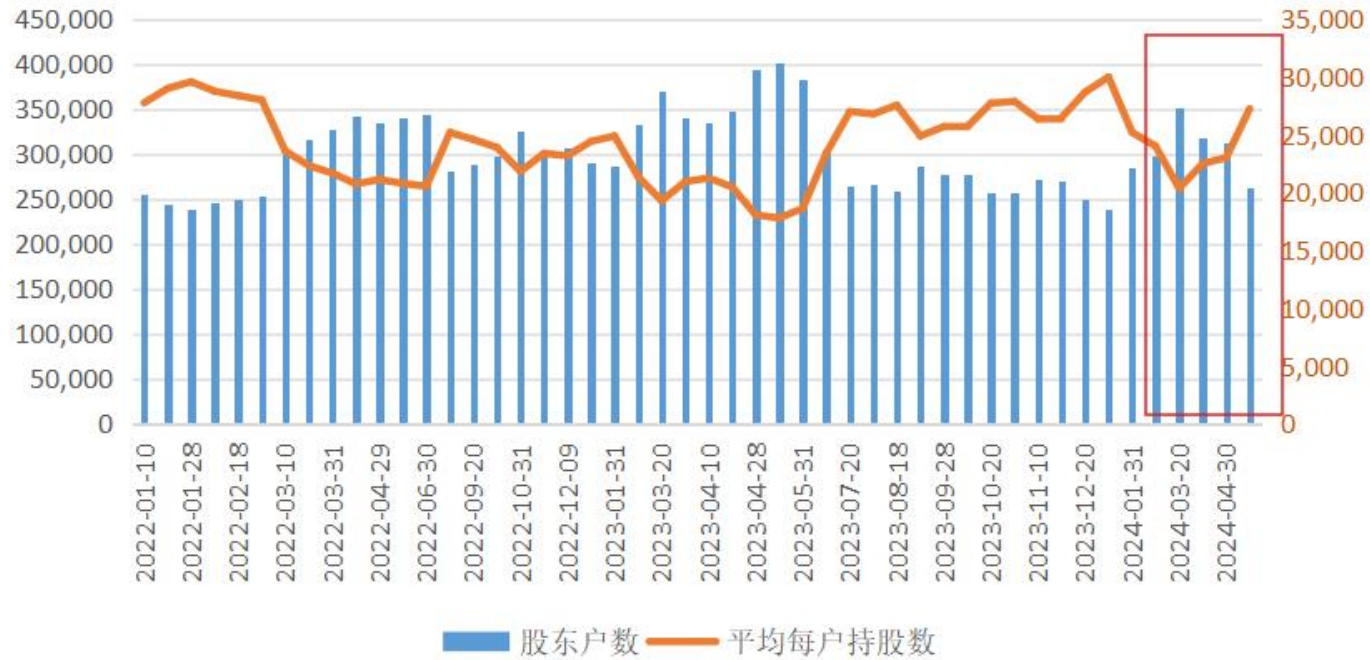
“北向资金”持仓立讯精密变动情况



(数据来源: choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

今年以来立讯精密股东户数减少, 对应平均每户持股数量增加。

### 立讯精密股东户数变动情况



(数据来源: choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

从融资买入情况来看, 该公司今年 2 月到 4 月中旬期间融资买入比较活跃, 4 月下旬到 5 月中旬活跃度明显下降, 近期开始上升。

### 立讯精密融资余额及买入情况



(数据来源: choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)