

每经记者：任飞 每经编辑：彭水萍

1月4日，“果链”概念股立讯精密（SZ002475，股价28.37元，市值2019亿元）开盘便跳水跌超9%，午后一度跌停直至收盘，全天跌幅9.99%。

受“大客户砍单”传闻影响，立讯精密2022年下半年股价震荡反复，官方也曾多次在交易所互动平台上回答外界关切，表示生产经营正常。

不过，《每日经济新闻》记者发现，从2022年一季度开始，机构投资者已经陆续从该股退出，Wind统计显示，截至2022年三季度末，机构对立讯精密的持股数量已从一季度末的45.39亿股降至42.9亿股。公募基金则有356只重仓该股，到2022年三季度末，持股数量最多的为睿远成长价值，而兴全合润、东证睿玺等也持股千万股以上。

传闻对股价造成影响

2022年至今，“果链”频出跌停股，比如欧菲光、歌尔股份等，均与此前遭大客户砍单事件有关。

2023年1月4日，又一家“果链”概念股跌停收盘，立讯精密全天跌幅达9.99%，报28.37元/股。盘后龙虎榜数据显示，深股通席位当日卖出8.97亿元并买入6.22亿元，三机构合计卖出2.49亿元，三机构买入2.49亿元。

事实上，历次消息面上有关大客户的说法均无定论，但由于苹果是公司深度绑定的客户，故而在消息面影响下，“果链”企业的股价变得脆弱而且敏感。

此前，曾有消息称苹果将大幅削减iPhone及AirPods订单，美股的苹果公司股价也在1月3日大跌3.74%，市值一夜蒸发近773亿美元。而作为“果链”的一员，立讯精密为苹果代工生产手机、耳机和手表等多种产品及零部件，次日股价跳水并跌停，或也与此有关。

数据显示，立讯精密来自第一大客户的收入占总营收的比重连年攀升，2017年到2021年间，这一数据从最初的37%上升到74%。这意味着公司单核营收的体系特征不仅没有发生改变，反而在这些年愈演愈烈。

反观公司盈利水平，综合毛利率水平却在下降，Wind统计显示，已由2018年的21.05%下降至2021年的12.28%。2022年前三季度，该公司的毛利率为12.74%，较2021年同期的16.11%下降了3.37个百分点。

关于“被大客户砍单”传闻对公司造成的影响，公司曾多次在交易所互动平台上回答外界关切，表示公司生产经营一切正常；而对于毛利率水平下降的问题，公司也结合贸易摩擦、人民币贬值和疫情因素等影响作了回应。

睿远成长价值持股最多

由于公司股价波动反复，从2022年开始，机构投资者已经陆续从该股撤出，随着2023年1月4日跌停，持股的机构投资人或面临新的选择。

Wind统计显示，2022年，立讯精密的机构持股数量总体呈现下降态势，总计已从一季度末的45.39亿股降至三季度末的42.9亿股。其中，基金持股的数量下降最多，统计显示，基金持股数量在2022年一季度末为8.75亿股，到三季度末已变为6.94亿股。

而在公募基金中，根据天相投顾统计，截至2022年三季度末，有356只基金重仓该股，其中，睿远成长价值持股数量最多，达4807.01万股；另外，兴全合润、东证睿玺、中欧创新、中欧时代先锋等基金也都重仓该股，持股数量均在1000万股以上。

统计数据显示，截至2022年三季度末，持有立讯精密超过1000万股的公募基金共有11只，另有28只基金将立讯精密列入第一大重仓股，此外，还有21只基金配置该股资产净值占到基金资产净值比例的8%以上。

此外，立讯精密也出现在减持前五十大大个股统计中，据天相数据统计，2022年三季度内，上述356只基金持有股数为5.86亿股，而在2022年中报披露时，这一数据尚在6.65亿股。

机构离场，股价大跌，立讯精密和此前“果链”概念股所遭遇的情况类似。公开信息显示，一方面反映出企业过度依赖单一客户的经营模式难抵风险事件冲击，另一方面也折射出苹果产业链的转移仍在对国内相关企业产生影响，部分制造企业的产业升级进度需要加快，以降低对单一业务模式的依赖。

每日经济新闻