

文 | 杨万里

如果一只股票连跌3年，你能忍？

6月23日，信维通信盘中涨超4%。截至午间发文，股价为16.38元

，总市值为158.5亿元

。但对于高位被套的投资者来说，这点涨幅并不能安抚“受伤的心”。

若将时

间再推前，该

公司自2020年8月25日涨至6

6.18元后，便进入了深度回调

通道，年线更是走出三根大阴柱。当前股价与高点相比，累计跌幅超75%，总市值蒸发超400亿元。



由于股价跌幅较大，投资者们早就急了。

今年3月中旬，有股民公开提问称，“贵公司股价已经创7年新低，是否有措施稳定股价？”

上市公司方面回应称，“股价的变化也是市场多种因素综合影响的结果，公司对二级市场股票价格的波动保持关注”。

< 返回

尺度·董秘问答



贵公司股价已经创7年新低，是否有措施稳定股价？如回购等

03月15日 16:16 来源：官方发布



您好，股价的变化也是市场多种因素综合影响的结果，公司对二级市场股票价格的波动保持关注。公司会不断提高内部管理成效，做好企业经营，提升企业的长期投资价值，也会综合考虑各方声音，助力企业的长期稳定发展。如有相关计划会及时公告。谢谢！

03月16日 19:13 来源：官方发布

今年6月10日，又有股民提问称，“三年了，已经跌去了75%了，公司就没有任何回购增持计划吗？怎么给看好贵公司的投资者信心。请问公司中报怎么样，运营一切正常吗？”

上市公司方面回应称，“公司会综合考虑各方声音，助力企业的长期稳定发展，如有相关计划会及时公告”。

问 三年了，已经跌去了75%了，公司就没有任何回购增持计划吗？怎么给看好贵公司的投资者信心。请问公司中报怎么样，运营一切正常吗？

答 信维通信：您好，公司会综合考虑各方声音，助力企业的长期稳定发展，如有相关计划会及时公告。相关财务数据请以定期报告为准。谢谢！

信维通信被投资者视为果链白马，在2014年至2017年期间涨超18倍。不过，自2020年以来，其股价在二级市场跌跌不休，发生了什么？

公开资料显示，信维通信传统业务为天线及模组、无线充电及模组等，新业务为高精密连接器、电阻、汽车互联等。

该公司产品的主要下游应用市场为消费电子
智能手机、无线耳机、智能手表等，新兴的下游应用市场是智能汽车。

据券商研报显示，去年，信维通信新业务收入规模约12亿元，占同期总收入的比例低于14%。

目前，信维通信正处于业务转型期，但业绩支柱仍为传统业务，即业绩变化与消费电子行业景气度紧密相关。

从业绩看，2019年至2021年，信维通信分别实现归属净利润10.2亿、9.724亿、5.051亿，分别同比增长3.25%、-4.66%、-48.06%。同期，该公司毛利率分别为37.35%、30.19%、19.17%，三年下降了18.18个百分点。



对于2021年净利下降，信维通信解释称，与客户部分终端产品需求减弱；原材料价格上涨，成本上升；公司对部分竞争激烈、附加值低的成熟产品主动进行降价销售

等因素有关。

信维通信股价腰斩不是个例，而是一个行业的缩影。

不完全数据统计，从2020年7月以来，约有66家消费电子企业跌幅超过30%，其中超过30只个股跌幅超过50%。（附注：以2020年7月为起点的原因是大部分消费电子概念股是从2020年下半年开始步入下跌通道）



消费电子概念股集体下挫

背后，直接原因包括业绩下滑、欧菲光被苹果

剔除供应链引发恐慌、大客户砍单、市场对消费电子产业供应链转移有担忧等。

从深层次原因看，以智能手机行业为代表的消费电子产业的景气度减弱，这或许动摇了投资逻辑。

公开数据显示，2019年，中国智能手机市场出货量约3.69亿台，同比下降7%；2020，中国市场智能手机出货量约3.26亿台，同比下降11.2%；2021年，中国智能手机市场出货量约3.29亿台，同比增长1.1%，但仍未恢复到2019年出货量水平。

在功能机到智能机时代，消费电子行业诞生了一批大牛股，包括信维通信、立讯精密等等。而现在，随着全球智能手机渗透率逐渐见顶，在没有出现创新型电子产品前，消费电子行业难以上演大牛市。

在这个背景下，一批消费电子企业谋求转型，如歌尔股份切入了VR/AR虚拟现实领域；立讯精密、蓝思科技切入了新能源领域；长盈精密、环旭电子切入了电子烟领域。

目前，业内比较看好的VR/AR虚拟现实产业。IDC预测，2026年中国AR/VR市场规模将超130亿美元，约合人民币871亿元。

前景很性感，现实却很骨感。随着网传科技巨头Meta推迟2024年之后的所有新耳机/AR/VR/MR硬件项目的消息发酵，6月22日消费电子板块又被资金砸盘，其中歌尔股份闪崩跌停。

消费电子板块何时能再度崛起？就要看智能手机行业景气度恢复情况、企业转型业绩落地情况以及是否有新的创新型电子产品问世。

信维通信后市表现如何，我们将继续保持关注！