

记者 | 庞宇

编辑 |

7月1日，有着“非洲手机之王”业界称号的传音控股（688036.SH）发布半年度业绩预增公告。7月2日，传音控股股价不增反降，收盘报价191.60元/股，跌6.81%。

公告显示，传音控股2021年上半年实现归属于母公司所有者的净利润约为17.17亿元，比上年同期增加约6.26亿元，同比增长57.35%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润约为15.41亿元，比上年同期增加约6.01亿元，同比增长64.02%。

以一季度归母净利润8.01亿元测算，公司二季度预计盈利约9.16亿元，同比增长24.29%。

传音控股表示，上半年业绩增长主要原因是公司主营业务销售规模的增加和非经常性损益的增长。今年以来，公司持续扩大在非洲市场竞争优势，并拓展新市场，销售规模有所增长。公司非经常性损益约为1.77亿元，同比增加约0.25亿元，主要是政府补助、金融资产公允价值变动、理财收益等。

传音控股于2019年科创板上市，主要产品为TECNO、itel和Infinix三大品牌手机，包括功能机和智能机。销售区域主要集中在非洲、南亚、东南亚、中东等新兴市场。

非洲作为核心销售区域，是传音控股业绩增长的主要贡献者。依靠深肤色摄像技术、夜间拍照捕捉技术、暗处人脸识别解锁功能等技术，公司2020年在非洲地区营业收入为224.52亿元，同比增长18.14%，占总营收比重近6成。智能机市场在非洲占有率超过40%，排名第一。

传音控股上市以来积极拓展印度、孟加拉国、巴基斯坦、印度尼西亚和越南等新兴市场国家。2020年公司在亚洲等其他区域营收为14.54亿元，同比增长159.72%。

在今年6月份的调研活动中，传音控股表示，公司的新市场开拓战略在2020年取得一定成效，之后将不断提高新市场份额，开发更加符合目标市场的差异化产品。一方面，围绕手机构建核心业务竞争力，在新兴市场构筑多维度的竞争壁垒和“护城

河”；另一方面，基于公司在新兴市场手机市场的优势，积极布局和大力发展移动互联网业务。

在今年上半年海外疫情反复、芯片较为紧缺的背景下，主打海外市场的传音控股成为机构投资者最为关注的公司之一。

从7月1日披露的调研活动报告中可以看到，传音控股6月份获得包括47家海外机构在内的251家机构、424人次参与调研。国内知名基金管理公司富国基金、易方达基金等也参与其中。

对于机构投资者最为关心的上游元器件供应是否紧张问题，传音控股表示，行业上游紧缺问题确实存在，从2020年下半年开始，由于疫情后各类消费电子和电动汽车的需求爆发，以及上游产能的扩产不足，晶圆厂产能爆满，各行业各类芯片，都出现了行业性的紧张和缺货。但是，传音作为头部终端品牌企业之一，会被上游晶圆厂、面板厂、IC设计公司等优先支持。公司和各类芯片厂家都有超过多年的合作关系，每年都会和供应商签订下一年度的供货保证合约，所以零部件供应有较好的保障。

值得注意的是，因主打海外市场，传音控股也面临着较大的境外经营风险和疫情风险。

传音控股在2020年年报中表示，一方面，与发达国家或成熟市场相比，新兴市场国家经济基础较为薄弱，政治环境和经济环境均存在一定程度的不确定性；另一方面，如果疫情得不到有效遏制，公司境外经营将受到一定程度的影响。

股价方面，传音控股股价在今年2月9日冲到历史新高260.27元/股后，一路震荡下行，截至7月2日公司股价已下跌超过26%，市值蒸发约549亿元。

值得一提的是，传音控股发布业绩增长公告后并未提振公司股价。7月2日，传音控股股价收盘报191.60元/股，跌6.81%。