

金融科技三季报回暖

记者 余继超

上市金融科技三季报业绩逐步浮出水面。从已披露的财报来看,奇富科技、乐信、信也科技、嘉银科技(原嘉银金科)、小赢科技等多家上市金融科技三季报实现盈利,业绩同比上涨。

行业专家对记者分析指出,一方面整体经济基本面恢复,另一方面机构也推出不少降本增效的举措,部分企业海外业务今年开始出现快速增长,在这些因素共同推动下,大多数金融科技三季报业绩上涨。

整体上涨,龙头掉队

陆金所控股业绩大幅下滑的颓势仍在延续。三季度,陆金所控股实现营收 80.5 亿元(人民币,下同),同比下降 39%;实现净利润 1.31 亿元,同比减少 90.3%。

从财报看,陆金所控股第三季度信用减值损失同比下降 24.1%,其利润下滑或因采取更审慎的经营策略,管控资产质量,推动风险防范和化解。

其余上市金融科技三季报业绩整体呈上涨趋势。其中,奇富科技三季度营收 42.81 亿元,同比增长 3.3%;调整后净利润 11.81 亿元,同比增长 13.8%。截至 2023 年 9 月 30 日,未偿贷款余额为 1891 亿元,较上年同期增长 18.2%。

业绩上涨的还有乐信、小赢科技和嘉银科技。乐信三季度营收 35.09 亿元,同比增长 30.4%;净利润 3.71 亿元,同比增长 34.5%。三季度交易额达 633 亿元,同比增长 13%;管理在贷余额增长至 1207 亿元,同比增长 28%。

小赢科技三季度营收 13.969 亿元,较上一季度的 12.2 亿元增长 14.5%;净利润 3.47 亿元,较上年同期的 2.12 亿元增长 64%。嘉银科技三季度实现营业收入约 14.66 亿元,同比增长 64%;实现净利润约 3.24 亿元,同比增长 30.6%。

此外,信也科技三季度实现营收 31.98 亿元,较去年同期增长 7.6%;净利润 5.75 亿元,同比减少 5.1%。三季度促成交易额 513 亿元,同比增长

金融科技三季报业绩表现较好,这可能与国内消费市场复苏,居民旅游、购物等消费支出增加有关,技术出海加速,对公司整体业绩增长也有一定贡献。

12.7%;季末在贷余额 659 亿元,同比提升 9.3%。

前三季度,金融壹账通营业收入为 27.4 亿元,毛利润为 9.9 亿元。截至 9 月末,金融壹账通毛利率为 36.1%,较 2022 年同期提升 0.9 个百分点;归母净利润率逐年优化,较 2022 年同期提升 11.3 个百分点至 -10.3%。

降本增效,精细运营

为何上市金融科技三季报业绩整体上涨?

奇富科技首席执行官兼董事吴海生透露:“本季度,在新的 ABS(资产支持证券)发行的帮助下,我们进一步将整体融资成本降至创纪录的低水平。”财报显示,奇富科技融资成本在第三季度下降 20 个基点,ABS 发行成本下降 47 个基点,本季度助贷资金成本 5.8% 左右。

乐信财报和电话会议披露,今年三季度,随着精细化运营深入推进,其总运营费用同比下降 7%;资金成本环比二季度下降 21 个基点,低于去年的 7%,创下 6.4% 的历史低点。资金成本创



图虫创意 图

下历史低点的部分原因是进一步拓展了优质金融机构合作伙伴。

嘉银科技也在财报中表示,进一步做好用户结构精细化分层,并努力为客户做好高质量的全生命周期服务;在保证高质量获客的前提下,搭建多渠道获客矩阵,营销成本环比保持稳定。陆金所财报披露,其三季度总开支同比减少 30.1%。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对记者表示,上市系金融科技借助消费贷等业务,加大了广告营销投入,同时借着利率下行的东风,降低借款利率,从而很好地扩大业务规模。当前金融科技所在的消费贷、信用贷领域额度都较小,资产风险也普遍不高,因此金融科技三季报经营有所改善。

“金融科技三季报业绩表现较好,这可能与国内消费市场复苏,居民旅游、购物等消费支出增加有关,技术出海加速,对公司整体业绩增长也有一定贡献。”冰鉴科技研究院高级研究员王诗强告诉记者,虽然处于经济复苏阶段,但小微企业主依然比较谨慎,对贷款的需求比较疲

弱,再加上陆金所的经营策略有所调整,更加强调整决策,进一步降低风险,是该公司业务下滑的主要原因。

博通咨询首席分析师王蓬博在接受记者采访时表示,整体上来看,大多金融科技实现了营收利润双增,主要受三方面影响:一是大环境向好,由整体经济基本面恢复所推动;二是在经济持续转好下,促使机构层面扩大了零售信贷投放规模;此外,也能看到机构推出不少降本增效的举措,降低营业成本,进一步拉高业绩增长。

发力担保,布局海外

降本增效、精细运营之外,发力担保模式,开拓海外市场也是上市金融科技探索的发展路径。

财报显示,陆金所控股旗下的平安普惠融资担保有限公司夯实担保责任,不断加大担保比例。今年三季度,陆金所控股(不含消费金融公司)所赋能新增贷款的风险承担比例由去年同期的 21.7% 上升到 54.3%。

陆金所控股董事长兼 CEO 赵睿透露,已

从融资合作伙伴获得了足够的信贷额度,以支持 2023 年余下时间和 2024 年全年的 100% 担保模式。

“陆金所控股旗下平安普惠很快就要改名为平安担保了,融担就是平安普惠,肯定是核心业务。”知情人士向记者表示,平安普惠是靠增信模式起家的,是对资金方最大的价值,产险信用保证保险增信退出以后,肯定要增加融担增信的比例。

不单单是陆金所控股发力担保模式,信也科技三季度收入增长也得益于担保收入的增长。财报显示,信也科技收入增长主要原因是担保收入和贷款后便利服务费增加。其中,担保收入为 11.52 亿元,同比增长 40.1%,这主要得益于表外未偿贷款余额增加,以及递延担保收入的滚动影响。

开拓海外市场似乎成了上市金融科技公司的新的增长引擎。

三季度,信也科技国际业务营收贡献 5.85 亿元,同比增长 67.3%,占集团总营收 18.3%。信也科技在海外市场促成借款 22.1 亿元,同比增长 99.1%;截至三季度末,信也科技海外市场在贷余额为 12.9 亿元,比 2022 年同期增长 101.6%。

截至 9 月末,金融壹账通已服务了来自新加坡、泰国、马来西亚、印尼、阿联酋、菲律宾、越南等 20 个国家地区的 173 家境外金融机构,将围绕“一带一路”积极挖掘东南亚和中东地区的数字化转型机遇。

王诗强表示,中国的金融科技公司在国内市场深耕多年,反欺诈、智能营销、大数据风控等各方面经验丰富,与国外同行相比,拥有更丰富的经验,业务布局海外拥有一定优势。但是,海外各国国情与国内不同,面临较大政策风险。此外,部分国家征信并未完全建立,在打击老赖等方面经验不足,也值得国内企业重点关注。

王蓬博表示,金融科技海外布局首先要选择好定位问题,要考虑好业务侧,究竟是助贷还是营销还是投资?另外,海外金融管理规定和国内有所不同,如何适应合规性要求,注意成本控制,也是对企业层一个比较大的挑战。

银行理财又现提前退场

记者 李若菡

又有银行理财产品提前“退市”。

11 月 29 日,华夏理财发布一则公告称,根据市场及投资运作情况,为最大程度保障投资者利益,经审慎评估,拟将于 2023 年 12 月 6 日提前终止“华夏理财固定收益纯债型封闭式理财产品 11 号”。

《国际金融报》记者检索华夏理财过往通知发现,这已是 11 月以来该公司第 6 只提前退场的理财产品。

专家指出,理财产品提前退场可能是为了更好地适应净值化管理环境的一种常态,未来或将逐步改善。银行和理财子公司须修炼内功,提升资产配置能力,投资者也需认清事实,从“理财思维”向“投资思维”转变。

银行理财产品提前离场

事实上,近来银行理财产品提前退场的情况并不少见。例如,今年 10 月 9 日,中原银行发布公告,“根据产品说明书约定,对该行发行的‘中原银行乾景系列 2022 年第 1 期理财产品’部分提前终止,提前终止部分占比为 25%。”

9 月 18 日,中邮理财公告显示,该行“中邮理财邮银财富·鸿运一年定开 25 号(财富专属中资美元债)人民币理财产品”因触及产品说明书中约定的“产品存续期内,连续 10 个交易日总份额低于 1 亿份”情形,基于当前市场环境下资产的风险收益情况,为维护客户利益,产品管理人决定于 9 月 28 日提前终止该产品。公开信息显示,截至提前到期日,该产品发行刚满一年。

今年上半年,包括交银理财、华夏理财等多

在理财产品提前终止后,投资者可以考虑重新评估自己的投资目标和风险承受能力,调整资产配置计划。

家理财子也纷纷发布公告提前下架理财产品。从各家公司的通知内容来看,理财产品提前终止的缘由主要体现为考虑到“市场环境”和“收益情况”,为最大程度保护投资者利益而做出的审慎决定。“银行理财产品提前退场可能受到市场环境、经济形势、投资运营等多方面因素的影响。”私募排排网财富管理合伙人曾衡伟分析道,“这可能反映了管理团队在应对净值波动时采取谨慎态度,以保障投资者的利益,也可能表明银行理财子公司在管理净值波动方面的经验有待提高。”

“表现不佳的理财产品退出市场是必然的,这是因为大部分在银行购买理财产品的资金都是风险承受能力比较低的资金,对资金的安全性要求比较高,需要对理财产品的风险有很好的控



张力 摄

制。”上海交通大学高级金融学院副教授李楠对记者指出。

“从银行理财产品提前退场的影响上来说,积极的方面体现在能够及时调整投资组合,避免潜在的风险,提高资金的流动性。”曾衡伟表示,“但从负面影响来说,投资者未能获得原定期限内的收益,需要重新规划资金安排。此外,提前终止可能会导致投资者面临再投资的难题,因为市场环境的不确定性,可能会使得重新配置资产变得更加复杂。”

适应净值化管理环境

去年净值化转型后,理财产品净值波动的情况也对银行和理财子公司的管理能力提出了

更高要求,一度掀起理财产品提前退场的“潮流”。“理财产品提前退场可能是为了更好地适应净值化管理环境的一种常态。”曾衡伟告诉记者。

在公募基金基金经理郑彦欣看来,这确实是无奈之举,甚至可以理解为被迫之举。“理财产品提前退场会是一种常态,但越往后,这问题有望得到逐步改善。”郑彦欣指出,“从上世纪 80 年代的高息存款到后来银行固收理财,持续几十年的固收思维在老百姓身上根深蒂固,当理财产品净值化后,必然出现回撤。但随着资管新规的持续推进,人们会逐渐接受‘投资有风险’的事实,进而坦然接受理财产品的净值回撤。”

“出现这样的情况,核心原因在于投教工作

还需持续深入,应尽可能切实有效地推动投资人从‘理财思维’向‘投资思维’转变。另一方面,产品净值管理能力确实也有待持续提升,要打破过往的路径依赖,以适应多元化的市场需求与竞争环境。”郑彦欣进一步分析道。

投资者如何应对

银行和理财子公司应当如何修炼内功,提升理财产品的风险管理能力?投资者应当如何应对净值化转型后的诸多情况?

“理财产品要做好风险管理,唯一的出路就是做资产配置,即根据市场的实际情况能够有效地预测不同资产的预期收益率、风险和收益率的相关性,然后再做好资产组合管理。”李楠直言道,“根据美国等成熟市场的多年数据,股票投资收益有超过 90% 来自于资产配置,择时的贡献不到 2%,择股的贡献不到 5%。”

“因此,理财产品市场的发展方向一定是资产配置,需要银行的理财子公司修炼内功,真正能够在复杂、具有噪音的数据中找到规律,做好不同类别资产的预测,然后再基于预测做动态资产配置。另外,还必须考虑到经济不确定性,金融市场中的不确定性,以及各种模型的不确定性,做出具有稳健性的投资决策。”李楠进一步分析指出。

“银行可以进一步强化风险管理体系,提升团队的风险意识,加强投资者沟通,以更好地解释提前终止的原因,并提供合适的替代方案。投资者则应当密切关注银行理财产品的公告和变动情况,了解提前终止的原因。在提前终止后,投资者可以考虑重新评估自己的投资目标和风险承受能力,调整资产配置计划。”曾衡伟最后建议道。