

金融科技加快海外布局

记者 余继超

上市金融科技公司一年一度的成绩单近日陆续公布,在资金成本下降、差异精细化运营、海外市场发力等多因素加持下,整体业绩保持增长的态势,但增速同比放缓。其中,头部的陆金所控股仍在转型和收缩阶段,营收和净利润仍大规模下滑。

此外,受去年宏观经济复苏缓慢,消费需求不振,运营商加强催收线路管控引发催回率降低等因素影响,上市金融科技公司年底资产质量整体呈现下滑趋势。多位行业专家表示,“上市金融科技公司的贷款逾期率还有可能往上走”,在国内存量市场里要利用好人工智能等金融科技手段,降本增效,获取优质客群,同时积极开拓海外市场,打造新的业绩增长点。

整体业绩保持增长

从已披露的上市金融科技公司财报看,奇富科技、信也科技、宜人金科、乐信、小赢科技、嘉银科技的业绩都保持增长的态势。其中,宜人金科收入总额 48.96 亿元,同比增长 42.54%;归母净利润 20.80 亿元,同比增长 74.09%;截至 2023 年 12 月 31 日,促成的未偿贷款余额达到 183 亿元,同比增长 20.9%。嘉银科技在 2023 年促成交易金额约 881 亿元,同比增长 58.7%;实现营业收入约 54.7 亿元,同比增长 67.1%;实现净利润约 12.98 亿元。

金融壹账通的亏损在收窄,2023 年金融壹账通营业收入 36.68 亿元,同比下降 17.8%;归母净利润收窄至 3.63 亿元,归母净利润率从-19.5%提升至-9.9%,同比提升 9.6 个百分点。

不过,主打小微贷的陆金所控股多个经营指标仍在下滑。陆金所控股 2023 年实现营收 342.55 亿元,同比下降 41.1%;实现净利润 10.34 亿元,同比减少 88.2%;截至 2023 年 12 月 31 日,陆金所控股的贷款余额为 3154 亿元,同比减少 45.3%。

上市金融科技公司一方面利用人工智能等金融科技手段,降本增效,获取优质客群,一方面积极布局海外市场,打造新的业绩增长点。

资产质量呈下滑趋势

上市金融科技公司虽然整体业绩保持增长态势,但也藏着隐忧:资产质量呈现整体下滑趋势。具体来看,截至 2023 年 12 月 31 日,陆金所控股总贷款的逾期天数(DPD)90+(逾期 90 天以上)拖欠率为 4.1%,而截至 2023 年 9 月 30 日为 3.7%;截至 2023 年 12 月 31 日,一般无担保贷款的 DPD90+拖欠率为 4.6%,而截至 2023 年 9 月 30 日为 4.2%;截至 2023 年 12 月 31 日,担保贷款的 DPD90+拖欠率为 2.6%,而截至 2023 年 9 月 30 日为 1.9%。



图虫创意 图

截至 2023 年 12 月 31 日,奇富科技 90 天以上逾期率为 2.35%,较上季度末增加 0.53 个百分点。信也科技 90 天以上逾期率为 1.93%,较上年同期增加 0.52 个百分点。乐信 90 天以上逾期率从去年第三季度的 2.67%上升至去年四季度的 2.9%。

对于资产质量下行,多家上市金融科技公司高管在投资者电话会议上指出,主要受 2023 年下半年宏观经济复苏缓慢,消费需求不振,运营商加强催收线路管控引发催回率降低等外部环境因素影响。

经济学者盘和林对记者表示,上市金融科技公司贷款逾期率上升,主要有三大影响因素:一是宏观经济压力,消费和投资信心不足;二是行业竞争加剧;三是监管政策持续收紧。

王诗强认为,逾期率上升可能与业务规模下降或者增速放缓有关,一些助贷机构去年资产规模增速下降,在逾期金额稳定的情况下,由于放贷总规模增速放缓,可能导致逾期率上升。此外,当前“长尾客户”多头借贷严重,而市场上年轻人

失业率居高不下,这可能导致逾期增加、资产承压。

AI 驱动抢夺优质客群

当前国内消费信贷进入存量时代,上市金融科技公司开始利用人工智能(AI)等金融科技手段,一方面降本增效;另一方面进行“差异化”“精细化”运营,抢夺优质客群。

展望 2024 年,陆金所控股在小微业务提高效率并向优质客户聚焦的同时,在业务结构上大幅优化,消费金融业务占比提升,作为第二增长曲线。信也科技将前沿科技全面应用于金融业务各类场景,推出了一系列提升普惠金融数字化水平和服务效率的科技产品。通过客群上浮战略的深入实施和强有力的风控能力,持续锁定服务消费金融和小微金融领域的优质客户,2023 年四季度优质用户占比维持稳定,达 84.9%。

通过精细化的投放策略、长尾渠道的淘汰调整,以及提高转化率等方式,嘉银科技 2023 年第

国都证券股权生变

记者 朱灯花

信托业在三分类新规实施后推进业务转型,叠加券商合并加速,会有怎样的故事?

近日,重庆信托减持国都证券 3294 万股,持股比例由此前的 5.28%降至 4.72%。

2023 年,因为存在利用对国都证券经营管理的影响进行不当关联交易获利等问题,重庆信托被采取责令改正的行政监管措施。国都证券则因公司治理、投行业务质控问题被责令改正,投行业务暂停半年,并被要求理清股东股权关系、提高投行业务质控等。

目前,国都证券无控股股东及实际控制人,股东股权将有何变化,未来又将何去何从? 3 月 29 日晚,浙商证券发布公告,拟通过协议转让方式,受让重庆信托、天津重信、重庆嘉鸿、深圳远为、深圳中峻分别持有的国都证券 4.7170%、4.7170%、3.7736%、3.3089%、2.6289%股份,合计股份为 19.1454%。本次受让成功后,浙商证券将成为国都证券的第一大股东。

遭重庆信托减持

近日,重庆信托通过全国中小企业股份转让系统以大宗交易方式减持国都证券股份 3294 万股,当前持有 2.75 亿股份,持股比例由此前的 5.28%降至 4.72%。对此,国都证券表示,上述股份变动情况不会导致公司第一大股东发生变化。公司无控股股东及实际控制人。上述股份变动不涉及投资人披露权益变动报告书、收购报告书等文件。

作为国都证券的股东,重庆信托无论是此前转让股份计划,还是如今实际减持股份动作都备受市场关注,关系到重庆信托自身整改以及国都证券理清股东股权关系等进展。

时间回到 2023 年 1 月,北京证监局发布了 6



张力 摄

份行政监管措施,内容涉及国都证券 6 名股东存在的履责不当行为,重庆信托等 5 名股东均涉及违规让渡股东权利。

其中,重庆信托被指出存在四大问题,要求进行整改。一是未如实向国都证券说明与国都证券其他股东的一致行动人关系。二是与具有关联关系、一致行动人关系股东的合并持股比例可能对国都证券运作产生重大影响,但未通知国都证券。三是与国都证券多名股东通过股票质押协议违规约定让渡表决权等股东权利,扩大公司作为国都证券股东的影响力。四是利用对国都证券经营管理的影响,进行不当关联交易获利。

同年 4 月,国都证券也被北京证监局指出存在公司治理、投资银行业务涉嫌违法违规,投行业务受公司治理影响存在独立性不足、通道化等问题,业务被暂停半年。监管层要求国都证券采

取切实有效的整改措施,厘清股东股权关系,完善公司治理,建立有效内控机制,切实提升投行业务质量。

国都证券股权转让为何受到关注? 从国都证券发展历程来看,2005 年正式注册登记为保荐机构,并取得创新试点证券公司资格;2006 年参股设立中欧基金,持股比例 20%;之后于 2017 年 3 月在新三板挂牌上市,不过就各业务条线表现来看,在行业内比较弱。从去年前三季度业绩表现来看,国都证券自营业务净收入 6.64 亿元,在行业排名居中;投行、资管、信用业务净收入均不超过 1 亿元,行业排名接近垫底。

第一大股东将易主

国都证券当前无控股股东及实际控制人,未

近年来监管层强调做大做强券商,鼓励合并重组。基于券商牌照等价值优势,以及业务互补目的,券商股权变更节奏加速。

来将何去何从?

事实上,近年来监管层强调做大做强券商,鼓励合并重组。基于券商牌照等价值优势,以及业务互补目的,券商股权变更节奏加速,尤其可见“江浙”券商收购欲望。比如,无锡的国联证券在收购国金证券落空后,强势竞得民生证券股权,近期也迎来新进展。

当时一并参与民生证券股权竞逐的还有浙商证券,如今将目光瞄准国都证券,正推动收购计划。在去年 12 月,浙商证券表示将签约受让国都证券近 20%股份。中诚信托、北京信托分别持有 13.33%、9.59%股份,为国都证券第一、第二大股东。从计划受让股份比例可见,浙商证券“剑指”成为第一大股东。

不过,各转让方拟转让的股份、最终受让比例等交易方案需以正式签署的最终交易文件为

四季度营销费用同比下降 11.9%。在客户运营方面,通过精细化的管理,核心资产的生命周期价值被深度挖掘,重复借款比例达 72.9%,件均借款金额为 9944 元。

乐信自研大模型应用加速落地,在用户画像识别领域发挥作用。通过训练,大模型可以自动分析多种数据源,识别出用户所在行业、还款意愿等信息,构建差异化、个性化的客户画像和标签体系,实现数据驱动的分客群精细化经营。特优和优质客群的交易额比例环比去年三季度提升 12%,老客新增风险环比下降超 15%。截至目前,乐信普惠已累计为超过 400 万小微、个体工商户提供优质金融服务,交易额超过 350 亿元。

海外布局寻求增长点

国内市场卷出新高度之际,上市金融科技公司也积极在海外布局,谋求新的业绩增长点。自 2018 年开启以“一带一路”合作伙伴为目标市场的科技出海征途,信也科技已在印尼、菲律宾建立了深度本地化的金融科技平台,并在拉美地区开展科技服务业务。

截至 2023 年底,信也科技海外金融科技平台已累计为 480 万用户提供信贷科技服务。集团国际业务也在 2023 年延续高速增长表现,实现营收 21.4 亿元,同比增长 85.9%,占集团营收的 17%。

深耕国内金融行业的同时,金融壹账通也积极拓展境外业务版图。自 2018 年开始布局东南亚业务,近年金融壹账通的境外业务实现快速增长,剔除平安壹账通银行的收入贡献,2023 年公司境外客户收入贡献同比增长三成以上,在第三方总收入中的占比从去年 9.7%上升至 15.7%,逐渐成为新的业务增长点。

盘和林认为,上市金融科技公司有三条发展道路:第一条是通过 AI 赋能,降本增效提质;第二条是布局海外,实现多市场发展,拓宽销售渠道;第三条是产品多元化,比如提供金融解决方案,延伸到企业整体数字化转型服务。

准。

去年 12 月 8 日,浙商证券签订《国都证券股份有限公司股份转让框架协议》,拟受让重庆信托等转让方持有的国都证券合计约 19.15%股份。

3 月 29 日晚,浙商证券发布公告,拟通过协议转让方式,受让重庆信托、天津重信、重庆嘉鸿、深圳远为、深圳中峻分别持有的国都证券股份,合计持股比例约 19.15%。此次股份转让价格为 2.673 元/股,转让合计价格 29.84 亿元。交易尚需履行中国证监会的核准以及全国中小企业股份转让系统的合规性确认。

“此次交易符合公司战略规划,有利于公司优化资源配置,加强资源整合,进一步提高公司证券业务的影响力和市场竞争力,充分发挥公司现有业务优势与国都证券业务协同效应,有利于公司和投资者利益。”浙商证券有关负责人告诉本报记者,公司始终把金融服务实体经济作为根本宗旨,紧紧聚焦于服务中小企业,已在全国部分地区,尤其是长三角区域形成了较好的发展基础,并致力于大力发展北交所业务。公司与国都证券进行深度合作,可以通过发挥双方各自优势,更好地服务以中小企业为核心的实体经济发展,以实际行动助力北交所高质量发展,持续提升公司服务发展新质生产力、服务实体经济、服务国家战略的能力。

多位分析人士在接受本报记者采访时表示,实现券商并购重组需要克服多重困难,包括金融监管机构要求,并购重组涉及大量的资金流动和权益调整,后期还有企业文化、经营理念 and 团队合作等因素上的差异,也要重视治理结构层面。而监管机构希望通过并购重组来优化行业结构,提高金融市场的整体效率和稳定性。