



## 财眼

# 金融科技公司去年业绩分化加剧 中尾部公司面临挑战

除陆金所推迟公布年度业绩外,嘉银科技、乐信、信也科技、奇富科技、小赢科技、宜人智科、维信金科和51信用卡等金融科技公司近日均已公布2024年业绩数据。据新快报记者不完全统计,去年行业整体营收呈增长态势,但企业净利润和资产质量方面存在明显差异,行业分化趋势愈加显著。

■新快报记者 张晓茜

## 51信用卡亏损加剧

2024 全年财务数据显示,上述 8 家公司全部实现营收增长。其中,营收金额最高的奇富科技,实现营收 171.66 亿元,同比增长 5.4%;乐信紧随其后,实现营收 142.04 亿元,同比增长 8.8%。

营收增速最快的公司为小赢科技,实现营收 58.72 亿元,同比增长 21.95%;其次为宜人智科,实现营收 58.06 亿元,同比增长 18.6%。

尽管行业营收整体在回升,但上市金融科技公司的净利润却呈现明显差异。2024 年奇富科技盈利增速居首,实现净利润 62.64 亿元,同比增长 46.18%;

其次为小赢科技,实现净利润 15.4 亿元,同比增长 29.75%。

但宜人智科去年净利润仅 15.82 亿元,同比下滑 23.94%,公司称主因是保险业务收缩及资产减值损失增加。此外,嘉银科技 2024 年净利润为 10.57 亿元,同比下降 18.58%,其净利润下滑可能与公司销售和营销费用大幅增长有关,2024 年公司销售和营销费用同比增长 24.4%,主要由于借款人获取成本的增加所致。

51 信用卡是去年上市金融科技公司中唯一亏损的公司,年度净亏损达 6901.8 万元,较上年同期亏损幅度进一

步扩大。其表示,受监管政策趋严的预期影响,控制整体的撮合业务规模、信贷撮合业务的整体规模有所下降。

## 乐信 90 天以上逾期率升至 3.6%

在资产质量方面,各家公司面临的情况有所差异,有一半公司面临信用风险上升压力。

其中,乐信 90 天以上逾期率从 2023 年的 2.9% 上升至 2024 年的 3.6%,资产质量有所下降。同时,截至 2024 年末,乐信管理在贷余额为 1100 亿元,同比下降 11.1%,公司在业务增长方面也面临压力。信也科技 90 天以上逾期率也有所

上升,为 2.13%,高于 2023 年的 1.93%。维信金科三个月以上逾期率在去年四个季度均同比上升,贷款实现量也出现减少,仅为 557.5 亿元,相比 2023 年的 752.48 亿元出现明显下滑。

尽管 51 信用卡未披露具体的 90 天以上逾期率数据,但其财报指出,截至 2024 年底逾期资产的 30 日催回比率约为 78.0%,较 2023 年小幅下降了 1 个百分点。

博通分析金融行业资深分析师王蓬博表示,上市金融科技公司 2024 年业绩稳中有升,但明显出现分化,头部机构增长,中尾部机构劣势明显,逾期有所上涨。

## 上市公司 CSR 观察

# 芒果 TV 下调新会员权益 同时使用设备只能 1 台

会员越分越多,权益越分越少,网友吐槽“吃相太难看了”

新快报讯 记者郑志辉报道 芒果 TV 近日再次低调调降了会员权益,3 月 25 日后新订阅的芒果 TV 会员,同时使用设备数量由原来的 2 台改为 1 台。

芒果 TV 的官方通知显示,自 2025 年 3 月 25 日起,推出全新的 VIP 亲密会员服务,满足会员与亲朋共享账户的需求。每个亲密会员主账号可为子账号(亲密账号)开通 VIP 权益,主账号与子账号各自拥有独立的会员账号、密码和播放记录,确保两个账号的使用互不影响。

同时,芒果 TV 就“同时可使用设备数”划分为老会员、新会员和亲密会员三个层级。自 2025 年 3 月 25 日 0:00 起,新订阅的芒果 TV 会员只能享受 4 台设备登录和 1 台设备使用的权益,芒果 TV 亲密会员子账号,可享 1 台设备登录和 1 台设备使用的权益。

对于老会员,2025 年 3 月 25 日前已购买连续包月/季/年的芒果 TV 会员(不含芒果 TV SVIP、芒果 TV 全屏会员),保持续订状态可持续享有 4 台设备登录和 2 台设备同时使用的权益;而在 2025

年 3 月 24 日 24:00 前购买的非连续包月/季/年的芒果 TV 会员订单,则只能享受这项权益至该订单有效期结束之日止。

消息公布后,不少网友都吐槽“吃相太难看了”“会员名目越分越多,权益就越分越少”“开了会员还要前中后插广告,现在还要减设备数”,有老会员质疑“你说调就调了,霸王条款?”

娱乐行业观察人士张书乐表示,限制登录设备,其本意是会员最多为客厅合家欢,一台设备即可,但实质上则是视频付费天花板已见顶,只能通过这种方式来让付费会员量再次增长。

“这种打法其实是精算过,即现有付费会员并不会离开,反而可能从现有付费对象中拆分出更多个体,在长视频盈利场景局限在会员费和广告费这两个见顶天花板的大趋势下,平台为了生存,会继续坚持这样的‘精算’。芒果慢一拍跟风,观众负面情绪会较小,对平台黏性影响也最弱,仅此而已。”张书乐说。

根据芒果超媒最新披露的 2024 年

度业绩预告显示,公司全年营业利润预计为 16.66 亿—20.26 亿元,同比变动区间为-8.41%至+11.38%;归属于上市公司股东的净利润 16.10 亿—12.50 亿元,同比下降 54.72%—64.85%。

有财经分析师认为,芒果近年的会员收入支撑芒果超媒完成一个阶段的转型与跃升。芒果 TV 的受众可以精准描绘为年轻女性群体,这一极具消费张力的群体,再加上节目热度,令芒果 TV 对广告商具有远超同行的议价权。例如去年下半年综艺《再见爱人 4》热度暴涨后,芒果超媒的商业价值就又上了一个台阶。但投资者最为关注的问题是,芒果超媒这种一个项目拉动一个峰值的模式,是否能打破上亿人次的付费会员天花板,具备成长的持续性?

张书乐分析说,“就芒果而言,其营收压力依然巨大,营收场景也没跳出会员费和广告的范畴,加上在网剧、横屏短剧上都似乎较之友商为弱,仅仅靠湖南卫视多年积累下来的综艺经验而支撑起来的网综优势,也让芒果压力山大。”

## 创兴资源

# 担保决策引高层分歧 新旧高管话语争夺不断

新快报讯 记者刘艳爽报道 创兴资源近日公告称,公司计划扩展与子公司间的相互担保额度,该提案被董事佟鑫反对。此前,佟鑫对子公司管理制度和总裁聘任也有过异议。记者梳理发现,该公司高层多次传出不合,背后是新旧两派高管对控制权的争夺,而创兴资源已呈现明显壳属性。

根据担保决策,2025 年度公司拟新增相互担保额度不超过 5000 万元。董事佟鑫认为,扩大担保存在风险。值得关注的是,现行互保计划主要惠及资产负债率超 80% 的两家子公司——交替科技和赫拓科技,其中交替科技已有两笔贷款逾期。

资料显示,佟鑫 2022 年 4 月经股东漳州大洋投资股份有限公司(下称“漳州大洋”)提名进入董事会,替创兴资源老将阙江阳的职位。漳州大洋是创兴资源创始股东的一致行动人,背后实控人为创兴资源创始人陈榕生。2023 年 1 月,华侨实业通过收购漳州大洋等股东 23.9% 股份成为控股股东,董事长变更为华侨系刘鹏。新股东主导设立交替科技、赫拓科技转型移动信息服务,但该业务目前仅贡献不足 7% 的营收。

财务数据显示,创兴资源 2020 年营收 11 亿元,到 2023 年骤降至 1.3 亿元,并出现近六年首次亏损。公司账面资金仅能覆盖流动负债的 1.3%,此外公司员工总数仅 77 人,壳化特征显著。

在此背景下,新旧两派高管对公司的最终话语权有过多次不合。2023 年 8 月,阙江阳对公司半年报投反对票,质疑未充分披露转型风险,同时反对两起高管任命;9 月他又反对新任董秘提名,坚持推荐己方候选人。今年年初,创兴资源提名杨喆担任公司总裁,佟鑫以对方没有上市公司高管从业经历为由反对。

# “牛散”操纵多只股票被罚没近 4 亿元

今年首季已有多张超亿元罚单

新快报讯 记者涂波报道 近日,证监局对“牛散”徐某控制多个证券账户、以虚假申报手段操纵多只股票的违法行为作出严厉处罚,合计罚没金额近 4 亿元。据粗略统计,今年以来,监管部门已对上市公司董事长、总经理、董秘以及“牛散”开出多张超亿元罚单,其中包括操纵金陵体育股票案的许某,操纵安奈儿、渝三峡 A 等多只股票的杨某等。

中国证监会官网公布的行政处罚决定书显示,经查明,徐阳在涉案期间非法操纵多只股票,合计获利 9897.29 万元,有相关合同、证券账户资料及银行流水等证据。天津证监局决定对徐阳给予警告,没收违法所得 9897.29 万元,且并处以约 2.97 亿元的罚款,合计罚没约 3.96 亿元。

今年以来,中国证监会已开出多张

上亿元的大额罚单。2 月,证监会网站披露投资者谢勇控制并使用多个证券账户,以连续交易、拉抬、虚假申报、封涨停等手段操纵渝三峡 A 等多只股票,违法所得合计 8145 万元。证监会对谢勇没收违法所得 8145 万元,并处以 9570 万元的罚款,合计罚没 1.77 亿元。杨波以同样手段操纵安奈儿等多只股票,违法所得合计 1.4 亿元,证监会对其没一罚一,共计罚没 2.8 亿元。1 月,证监会披露许淼操纵金陵体育股票案,2017 年 6 月 14 日至 2021 年 1 月 29 日,许淼控制使用“周某宏”等 47 个证券账户,用于交易金陵体育股票。证监会决定没收许淼违法所得 1.57 亿元,并处以 3.13 亿元罚款,合计罚没 4.7 亿元。

此外,还有对于上市公司及相关主体的处罚。3 月 28 日,河北证监局和深

圳证监局对东旭光电等 43 名责任主体合计罚款 17 亿元,对其中 19 名主要责任人员采取 5 年以上直至终身证券市场禁入措施。2 月,证监会对恒大地产在财务报告中存在虚假记载和欺诈发行行为开出 40 亿元罚单。

近年来,监管执法“长牙带刺”。2024 年证监会全年罚没金额达 153.42 亿元,是 2023 年的 2.4 倍。对于操纵市场行为,证券法第五十五条明确规定,禁止任何人以“不以成交为目的,频繁或者大量申报并撤销申报”操纵证券市场,影响或者意图影响证券交易价格或者证券交易量。而对于上市企业的违法违规问题,招联首席研究员董希淼建议,严监管需覆盖退市前后全链条,尤其是对控股股东和实际控制人的穿透式追责,能有效震慑市场乱象。