

嘉银科技增收不增利,旗下你我贷接连被投诉

青岛财经日报/首页新闻记者 高扬

财经 海鹰财经

近日,嘉银科技发布了2023年第四季度及全年未经审计的财务报告。财报显示,2023年,嘉银科技促成交易金额约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%;实现归母净利润12.98亿元,同比增长10.00%。

然而,在营收、净利及促成交易金额等重要数据均大幅增长的背后,嘉银科技隐忧仍在。种种迹象表明,嘉银科技的获客成本正在走高,逾期率也处于回升态势。

逾期率上升,获客成本走高

在经历了2019年和2020年痛苦的市场转型后,嘉银科技重新走上了高速发展的快车道。2021至2023年,嘉银科技的营收增速分别达到36.94%、83.74%、67.11%。

但数据显示,2023年嘉银科技的营销费用高达15.39亿元,同比增加42.31%,不仅远高于同期的研发费用2.963亿元,也高于同期的归属净利润12.98亿元。嘉银科技解释称是获得借款人的费用增加所致。

2023年第四季度,嘉银科技实现营收16.01亿元,同比增加51.80%;实现归母净利润3.678亿元,同比下滑30.99%,也出现了增收不增利的现象。

嘉银科技解释称,2022年第四季度,嘉银科技下属的几个核心主体正式获得高新技术企业资质,享受所得税减免,适用15%的所得税率。若将这一非经常性项目的影响扣除后,该季度与上季度同期的营收水平与净利润水平并无明显差距。嘉银科技2022年第四季度所得税为-4999万元,2023年第四季度所得税为6256万元。

此外,2023年第四季度嘉银科技促成交易金额



约201亿元,同比增长仅6.3%,较全年58.7%的增长率有较大差距。报告期内,嘉银科技的贷款促进服务收入为人民币7.684亿元,较2022年同期下降14.6%。嘉银科技表示,该减少主要是由于贷款促进服务收取的服务费减少,部分被公司促进的交易量增加的影响所抵消。嘉银科技不仅获客成本增加,增长空间也被压缩。

除此之外,嘉银科技的逾期率也处于回升态势。嘉银科技在财报中称其2023年第四季度M3的逾期率保持在0.68%的水平,但该项指标较第三季度的0.52%有所上涨。此外,该公司M2、M4的逾期率分别为0.90%和1.48%,分别较第三季度增长0.24和0.18个百分点。

种种迹象表明,嘉银科技的获客成本正在走高。然而,获客成本上涨,并不意味着投入转化效能的提升。

这也说明,规模的迅猛扩张与严格的风控执行之间存在内在冲突。快速扩大业务范围会导致逾期贷款基数增加,虽然在某种程度上会暂时掩盖资

产质量下滑的现象,但当增速放缓时,风险问题往往会突显出来,这是行业内热衷于急速扩张的平台所必须直面且无法规避的挑战。

合规问题存疑,投诉量居高不下

从传统金融业务转向更加注重科技驱动的发展模式,是近年来众多金融科技公司(FinTech)转型的普遍趋势。而从最初P2P借贷领域发展演变而来的金融科技公司,为了加强与原有互联网平台的品牌隔离,也顺势改名。

比如,宜人贷在2019年更名为“宜人金科”;拍拍贷也于同年更名为“信也科技”;开鑫贷先是在2016年更名为“开鑫金服”,2020年又更名为“开鑫科技”。

随着互联网金融整治和平台金融整改,金融科技公司纷纷更名,作为老牌P2P平台之一的嘉银科技也不例外,在业绩狂飙猛进之时,加入了更名大军。

A股产业并购成主流“净壳公司”淘汰出局

近日,联储证券投行并购团队发布深度报告(下称“报告”),针对2023年A股并购市场进行了总结,并对2024年相关业务进行了展望。

报告数据显示,2023年,A股上市公司全年开展的并购交易数量共计6325起,较2022年同期下滑约9%。联储证券指出,虽然2023年A股并购市场多项主要指标出现大幅下滑,但是A股并购市场正朝着更加健康、更加理性的方向发展,主要表现为头部大市值上市公司持续担纲并购主力,产业并购主流地位愈发稳固、景气度较高及成熟行业并购普遍活跃等。

为了能够让并购重组新政尽快落地生根,让资本市场更好地服务宏观经济大局,联储证券建议明确借壳上市的监管红线,明确国有资本参与上市公司并购重组的两条底线,优化上市公司破产重整制度。

产业并购渐成主趋势

2023年,A股上市公司全年开展的并购交易数量共计6325起,较2022年同期下滑约9%。其中,披露交易金额的并购交易共5101起,总交易规模约2.39万亿元,较2022年同期下滑15%。

分交易类型来看,2023年的数据也均有不同程度下滑。在A股上市公司2023年发起的6325起并购重组交易中,上市公司出售资产交易共计1281起,较上年同期下滑9%;上市公司收购资产交易共计4183起,较上年同期下滑7.5%;上市公司股份变动交易共计861起,较上年同期下滑14%。

从规模来看,2023年各类交易的数据亦均有不同程度下滑。2023年,A股上市公司披露交易金额的资产收购规模共计1.79万亿元,较上年同期下滑17.44%;上市公司披露交易金额的资产出售规模共计3017.25亿元,较上年同期下滑3.78%;上市公司披露交易金额的股份变动规模共计2992.55亿元,较上年同期下滑10.53%。

2023年,A股上市公司发起的构成重大资产重组的资产收购(下称“重大资产收购”)交易数量和金额进一步下滑——重大资产收购累计89起,较2022年同期下滑18.35%,创下2015年以来的最低值。其中,披露交易金额的重大资产收购交易共计53起,合计交易金额1115.05亿元、平均每起交易金额21亿元,创下2015年以来的最低值。

在整体数据低迷的情况下,一些领域则出现了难得的亮点。在2023年的89起重大资产收购事件中,以产业并购为目的的交易有73起,占比高达82.02%,该比例创下自2019年以来的最高值,显示产业并购的主流地位日益稳固。

此外,高景气度及成熟行业的并购显著活跃。其中,生物医药行业上市公司的并购交易最为频繁,已连续4年占据榜首;机械设备、电子、基础化工、电力设备等成熟行业上市公司的并购整合也显著活跃,计算机、汽车等高景气度行业上市公司的并购活跃度紧随其后。

多维度发展并购市场

2024年开年以来,证券监管部门出台了一系列鼓励、引导并购重组的政策措施,重点包括:提高对重组估值的包容性;适度放松对于重组标的业绩承诺的强制要求;对头部大市值公司实施“快速审核”,鼓励行业龙头及“两创”公司高效并购优质资产;支持上市公司之间的吸收合并;鼓励运用定向可转债等并购重组新支付工具;加大重组上市的监管力度,进一步削减“壳”价值,打击“壳公司”炒作乱象;从严监管盲目跨界并购等。

联储证券认为,与历次并购重组的新政策相比,2024年初以来的并购重组新政具备如下两个鲜明特征:其一,旗帜鲜明地鼓励产业并购,尤其鼓励那些处于行业龙头地位的大公司通过并购重组进一步巩固自身的行业地位;其二,旗帜鲜明地表达了从严监管借壳上市和盲目跨界并购,坚决打击炒壳行为。

“这是监管部门第一次在鼓励上市公司进行产业重组的同时,明确提出遏制借壳上市和盲目跨界并购,具有重大历史意义。”报告指出,这样不仅可以进一步激活A股市场的资源配置功能,而且可以优化国内资本市场的整体生态环境,A股的投资逻辑也将随之发生重大变化,市场参与各方均应保持高度关注。

为了能够让并购重组新政尽快落地生根,让资本市场更好地服务宏观经济大局,联储证券也提出了三个方面的政策补充与完善建议。

首先是明确借壳上市的监管红线。联储证券建议,监管部门应该尽快明确借壳上市的条件监管红线。如果重组标的与上市公司现有业务毫无产业关联,或者存在上市公司现有业务被实质性置出情形的,就可以认定为该重组行为的本质是规避IPO监管,坚决不予放行;如果重组标的与上市公司现有业务相关、具有产业协同性,则即使该重组标的的相关指标规模超过上市公司现有指标的100%,只要重组标的符合IPO文件中规定的法定标准,就可以继续放行。

“在明确以上监管红线以后,中小投资者的预期将得以根本扭转,少数没有任何产业价值的所谓‘净壳公司’就失去了二级市场炒作的土壤。”联储证券在报告中指出。

其次,是明确国有资本参与上市公司并购重组的两条底线。各级地方政府及其国资监管部门应该针对国有资本参与上市公司的并购重组,明确两条政策底线。

具体来看,一是国资平台旗下的优质资产应以IPO作为实现证券化主渠道,不得借壳或变相借壳绕路上市,因为IPO监管政策是证券市场的基础性制度,各级政府及其控股的国有企业都应该模范执行,不能设法规避IPO监管;二是地方政府及其控股的国有企业不能以规避退市为目的向上市公司注入优质国有资产,甚至直接给予

巨额财政补贴,切实执行证监会要求的上市公司“应退尽退”的法制原则。

最后,是优化上市公司破产重整制度。联储证券在报告中指出,近年上市公司破产重整的实践情况与证券监管部门的初衷已相距甚远,上市公司进行破产重整的主要目标为协助大股东保壳,让上市公司逃脱强制退市的惩罚,而很多实施破产重整的上市公司缺乏明显的产业价值。

“参与上市公司破产重整的各级司法工作者应该提升政治站位,不能仅考虑如何保护上市公司现有股东利益以及如何促进地方经济发展,应该站在证券市场制度建设的全局考虑问题,充分意识到强制退市制度与IPO制度一样,都是证券市场的基础性制度,没有畅通的退市制度就没有可持续发展的全面注册制。在利用破产重整制度保护有发展前途的上市公司的同时,尽量不干扰证券市场的退市机制。”联储证券在报告中表示。

并购退出吸引力增强

展望2024年的A股并购市场,联储证券指出,并购退出越来越具吸引力。2023年拟IPO、IPO被否/撤材料的拟上市公司选择被A股上市公司并购的案例已明显增多,且均为产业并购,PE机构正在打通并购退出通道。

联储证券认为,出现上述情况的最重要原因,是IPO估值优势在持续萎缩,与并购退出的价格差异正在加速缩小。

联储证券按照2020年注册制IPO上市且2020年度扣非后净利润区间在0.5亿元—1.5亿元为标准,筛选出105家上市公司作为统计样本。整体来看,上市首日市值在70亿元以上的公司有55家,到2023年末保持70亿元以上的公司仅剩13家,到2024年2月末更是仅有7家;上市首日市值在30亿元以下的公司有1家,而到2023年末市值下滑至30亿元以下的公司有37家,到2024年2月末有53家。

报告还指出,大小市值上市公司的股票将呈现分化趋势。大市值或行业细分龙头企业可以获得更多的并购资源,未来发展的空间将更加广阔。更重要的是,随着IPO政策持续收紧,将有越来越多的拟IPO企业被行业龙头上市公司并购,细分行业重复投资建设、资本过度涌入导致的产能过剩情形也将发生转变,行业生态和竞争格局更加有利于龙头公司的成长。因此,大盘股及各行业中的龙头企业整体上将呈现震荡向上的走势。

报告认为,未来,新股发行过程中的市场化约束将逐步体现。随着并购重组新政的逐步落地,中、小盘股,绩差股逐步回归其内在价值,甚至趋近于零,中小盘新股也就失去了价值参照系,投资者的风险意识也将显著提升,新股发行价格也将合理回归,我国资本市场长期失灵的新股发行市场化约束机制有望确立起来。

据《证券时报》孙翔峰/文

去年11月22日,嘉银金科正式宣布公司品牌更名为嘉银科技,并表示将全面聚焦科技战略,继续助推行业数字化、科技化、智能化的绿色升级。

然而,笼罩在嘉银科技头上的投诉浪潮和资质疑云,却反映出其无法忽视的合规问题。

嘉银科技2024年1月30日发表的《2023年消保白皮书》显示,该公司年内全流程累计拦截或干预反催收行为客户约5.25万人,识破345件非法金融黑产投诉,成功锁定20家代理机构,累计搜集到3364个黑产线索,监测到高风险黑产App共计1263款。

公开资料显示,嘉银科技成立于2011年6月,由创始人严定贵抵押房子贷款,联合另外三名股东而成立。2019年5月,嘉银科技在美国纳斯达克上市,旗下拥有两个主要的借贷品牌:“你我贷”和“极融”。“你我贷”和“极融”两个平台也成为嘉银科技重要的“输血”工具。然而,根据黑猫投诉平台的数据,嘉银科技旗下的这两个品牌都面临着大量投诉的问题。

从投诉内容来看,两个平台的投诉主要涉及“暴力催收”“高额担保费”“贷后服务费”“砍头息”、被默认开通黑卡会员服务、利息过高等问题。

比如,有用户反映在“你我贷”平台上申请借款时,被默认开通极享黑卡的会员服务,为此需要额外支付一笔会员费。另外,有用户在还款时发现,除需每月还本付息外,还需偿付担保服务费、贷后服务费,两项费用之和已超过用户每月需偿还的利息,因此实际综合年化利率接近36%。

这些投诉表明,消费者在使用嘉银科技旗下借贷产品过程中遇到了诸多问题,包括但不限于对平台收费透明度、合规性以及客户服务等方面的质疑。

黑猫平台显示,截至4月7日,你我贷的累计投诉量超过6.8万条,较2022年末增长约1万条,变相关高利贷问题尤为突出。

例如在3月31日,一名消费者表示自己在你我贷分12期借款5000元,每一期都有41元的担保费,总共被收取了492的担保费;另一名消费者称在你我贷借款8000元,被收取1440元服务费,加利息总共要还款10550元。

逾10家“零分红”公司披露分红预案

拿出真金白银实施现金分红是上市公司回馈投资者最直接、最有效的路径之一。随着监管层对上市公司分红督促力度的持续加大,记者注意到,多家曾连续多年“零分红”的公司陆续披露分红预案。

分红有助于提振投资信心

据统计,包括京粮控股、中国铁物、浙江世宝、永贵电器、抚顺特钢、安孚科技等在内的逾10家2018年至2022年均未分红的上市公司近日陆续披露了《关于2023年度利润分配预案的公告》。

“监管政策正在发挥作用,促使公司更加注重投资者利益,提高投资者的获得感和满意度,推动资本市场高质量发展。”南开大学金融发展研究院院长田利辉告诉记者,“分红是回馈投资者的重要方式。而且,公司分红的增加有助于提升投资者对资本市场的投资意愿和长期持有的信心,从而吸引更多资金进入市场,增强市场的流动性和活力。”

“分红的增加也反映了公司盈利能力和财务状况的改善,有助于提升上市公司在资本市场的形象和竞争力。”田利辉补充称。

记者根据同花顺iFind数据统计,截至4月15日,有423家公司在上市后从未进行过现金分红。这些公司主要分布在机械设备、电子、化工、医药等行业。

“一毛不拔”被问询

对于不分红,多家公司曾直言,可供分配利润连年为负,不具备利润分配的条件,因此始终未进行利润分配。但也有部分公司即便手握大把现金,滚存的未分配利润颇多,也多年“一毛不拔”。

4月15日,吉林高速就因吝啬分红遭到上交所问询。4月12日披露的2023年年报显示,2023年公司实现净利润5.46亿元,同比增长38.84%。然而,与公司业绩大增形成鲜明对比的是,该公司董事会在审议通过2023年利润分配预案时,拟不进行利润分配,不进行现金分红,不实施送股和资本公积金转增股本。

对此,上交所问询函中要求其说明在货币资金余额较高且多年盈利的背景下,连续多年不进行或少进行现金分红的原因及合理性,是否存在大额资金闲置的情况等问题。

“对于那些盈利却常年不分红的上市公司,可能存在多种原因。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜对记者表示,“一方面,公司可能将利润再投资以支持公司的扩张和增长,或者用于研发和创新以维持竞争优势。另一方面,公司可能存在资金管理不当、财务透明度不高等问题,或者管理层可能更倾向于通过股票回购等方式来提升股价而非直接分红。”

柏文喜还表示,“公司应当加强与投资者的沟通,解释不分红的原因,并在适当时候调整分红政策以满足投资者的期望。此外,公司应当注重提升内部治理结构,确保资金的有效使用,避免因管理层决策不当而损害股东利益。”据《证券日报》冯雨瑶/文