

上市金融科技公司洞察

营收净利双降 科蓝软件急寻第二曲线

本报记者 蒋牧云 李晖
上海 北京报道

金融机构信息化建设趋于成熟带来的IT投入放缓,已经反映在市场机构的业绩上。

近日,银行IT服务商科蓝软件(300663.SZ)发布了2024年年报。报告显示,公司2024年营业总收入为8.43亿元,同比下降27.95%;归属净利润为-5.35亿元,同比大幅下降334.66%。对于公司净利润下滑的原因,财报指出,是受到业务调整、研发成本等多个因素的影响。

值得注意的是,由于银行金融机构对于IT的预算正在放缓,科蓝软件所处的赛道正处于业务转型期,这是否意味着公司的业绩疲态将持续?

对此,科蓝软件相关负责人接受《中国经营报》记者采访时表示,2024年公司IT人员服务类项目,尤其是针对大型银行的IT人员外包服务项目受到了较大冲击。但当前银行IT的预算正转向市场营销以及渠道建设领域,这也是公司的重点产品服务范围。与此同时,公司也在积极布局数据库、AI等第二发展曲线,希望一系列创新产品能够成为公司未来三五年新的盈利点。

急需新盈利点

科蓝软件相关负责人表示:由于银行原有的信息化建设在一定程度上已趋于成熟,致使其在整体信息化建设方面的投入呈现放缓态势。

关于2024年公司净利润大幅下滑的原因,科蓝软件财报表示,报告期内,公司处于重要战略转型阶段,加大了AI智能及信创等新兴领域、战略项目及战略新产品的开发、建设等投入,因此研发一类费用较上年较大增加。

同时,根据财报,报告期内,公司做出了全面向人工智能战略转型的决策,并主动压缩IT人员外包类项目的规模,致使传统业务收入减少。同时,业务调整过程中进行了人员结构的优化和调整,调整过程中人员有效产出下降,优化成本增加,导致毛利率出现一定程度的下滑。

根据财报,科蓝软件2022年、2023年、2024年的研发投入金额分别为1.56亿元、1.49亿元、2.14亿元,占营业收入比例分别为13.25%、12.74%、25.41%。毛利率方面,分产

品来看,科蓝软件的电子渠道中台、互联网银行、非银金融机构产品的毛利率分别为9.13%、10.84%、2.29%,分别较上一年同期下滑了16.48%、18.65%、20.43%。

除此之外,科蓝软件还表示,2024年公司秉持谨慎性原则,在遵循《企业会计准则》前提下又进一步从严处理,加大了存货跌价准备的计提比例;对应收账款进行分析,基于谨慎性原则,加大了应收账款信用减值准备的计提比例;并全额计提了被投资企业深圳宁泽的商誉减值准备,也对净利润表现造成了影响。

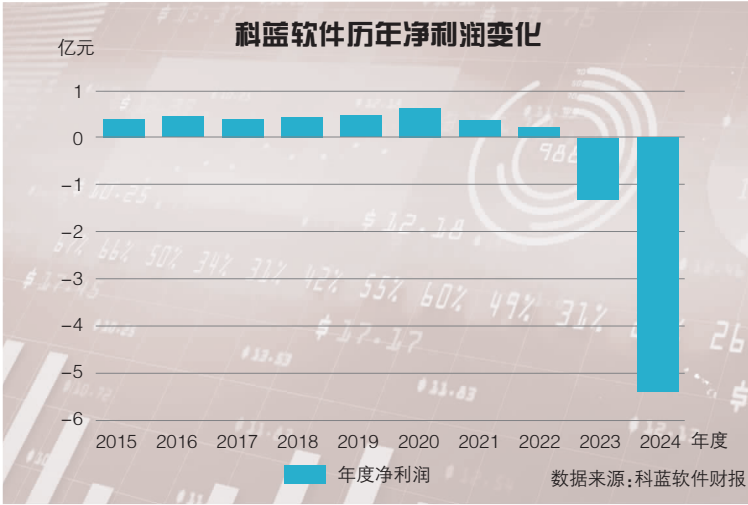
需要指出的是,当前包括科蓝软件所在的金融IT行业正处于集体转型期,这是否意味着,公司的业绩情况可能维持当前的趋势?

对此,科蓝软件相关负责人

向记者坦言:“确实有诸多投资机构也提出了类似的问题。近年来整体银行市场的IT预算增长速度逐步放缓,部分金融机构的IT预算更是出现缩减。这是由于银行原有的信息化建设在一定程度上已趋于成熟,致使其在整体信息化建设方面的投入呈现放缓态势。”

“不过,对于公司的整体影响相对较小。”该负责人表示,“随着业务发展及市场竞争等因素,银行已从过去重点关注中后台运营系统的IT建设,逐渐转向更加重视市场营销与客户服务领域数字化建设。”

该负责人指出,2024年公司部分板块收入出现下滑现象。其中,IT人员服务类项目,尤其是针对大型银行的IT人员外包服务项目,受



到了较大冲击。但在解决方案与产品项目方面,特别是渠道建设和客户服务营销领域,客户的IT预算依然保持增长态势,公司相关产品与解决方案的收入还在持续增长。

“基于此,公司坚定了下一步坚持以产品和解决方案为主的整体发展策略,去年和今年公司主动不断压缩IT人员外包类项目的规模。”该负责人表示。

实控人高比例质押股份

科蓝软件相关负责人告诉记者,控股股东及其一致行动人的质押因为自身融资需求,还款资金主要来源于自有资金或自筹资金,相关需求与公司经营无关联。

记者注意到,年报中,科蓝软件对于公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到80%的情况作出了披露。

年报显示,公司控股股东王安京及其一致行动人宁波科蓝盛合投资管理合伙企业(有限合伙)分别质押股票数4140万股、1355万股,分别占其所持股份的87.51%、51.45%,占公司总股本的8.65%、2.83%。除此之外,还分别有司法冻结股数1884.27万股、167.5万股,分别占其所持股份的37.83%、6.36%,占公司总股本的3.94%、0.35%。

有市场分析人士告诉记者,控股东人较高股份质押比例,首先带来的就是控股权的变更风险,一旦出

现平仓,便可能对公司的经营稳定性造成影响。

对于公司控股股东质押股份的资金用途,以及资金偿还能力等问题,前述负责人告诉记者,控股股东及其一致行动人的质押因为自身融资需求,还款资金主要来源于自有资金或自筹资金。同时,实控人的个人融资需求与公司经营无关联。作为公众公司,股东和公司之间在人员、财务和业务方面是保持独立的。

记者还注意到,在2025年的1月、5月,王安京的股份均有司法拍卖的情况。具体而言,根据樺杰小贷(833118.NQ)公告,2023年6月19日,张仕琴、田忠广分别与樺杰小贷签订了两份《最高额质押借款

合同》,该合同约定,借款额度最高不超过人民币7100万元整,王安京自愿以其名下500万股科蓝软件股票提供最高额质押担保。根据最新的重大诉讼进展公告,王安京所质押的500万股股票于2025年1月在京东拍卖网开拍,相关资金已执行完毕。

此外,科蓝软件的最新公告则显示,杭州市上城区人民法院将于2025年5月26日至27日在杭州市上城区人民法院淘宝网司法拍卖网络平台上进行公开拍卖王安京持有的部分股份,拍卖标的物为100万股公司股份。若已公示拟拍卖的股份最终均完成司法拍卖,王安京及其一致行动人合计占公司总股本比例可能由15.39%

降至15.18%。

对此情况,前述相关负责人向记者表示,控股股东及其一致行动人资信状况良好,具备资金偿还能力,大股东质押股票价值远高于涉诉资金,其质押的股份目前不存在平仓风险,质押风险可控,其质押行为不会导致公司实际控制权变更。

针对行业转型期科蓝软件的发展,财报表示,公司正积极布局第二发展曲线,以适应数字化转型、国产化替代的新形势。公司的主要创新产品包括:自主可控的SUNDB国产数据库、基于数字人民币的数字银行的前中后台整体解决方案等,这些产品将成为公司未来三五年新的盈利点。此外,公司做出了全面向人工智能进行战

略转型的决策,并确定了人工智能金融科技公司的未来发展定位。

不过,AI作为未来的行业趋势,是诸多同业接下来发展的重点之一。对此,科蓝软件相关负责人告诉记者,公司正在不断深化以3A战略(AI数据库、AI应用与AI机器人、AI算力)为核心,构建“AI技术驱动+生态协同”的发展主线。

该人士表示,科蓝对于AI的布局在五六年前已经开始,彼时,公司就基于AI国产数据库的研发,基于AI机器人的研发,同时做了数据库基础软件需长期研发的战略规划和准备。当前,AI大模型在金融行业的垂直应用将对公司原有主营业务的发展和升级,大幅降本增效,发挥重大作用。

扣非净利润下降95.75% 天阳科技营收“调结构”

本报实习记者 许璐
记者 李晖 北京报道

随着金融科技赛道竞争加剧,市场参与者正迎来业务“调结构”的关键考验。

近日,银行IT解决方案提供商“天阳科技”(300872.SZ)发布2024年财报,实现总营收17.66亿元,同比下降8.76%;归属于上市公司股

东的净利润为7750万元,同比下降33.60%,归属于上市公司股东的扣非净利润为271.65万元,同比下降95.75%,主营业务中仅一类营收增长,其余均同比下降,其中系统集成类营收同比下降94.56%。

《中国经营报》记者了解到,除公司业绩下滑外,据财报披露,计提可转债利息费用、计提股权激励支付费用、计提商誉减值准备,成为影

响利润的重要因素。

对此,天阳科技在接受记者采访时透露,公司2024年的营收同比有所下降,但是公司的收入结构有所变化,收入更多的来源于信贷、信用卡、数据等银行的关键业务领域及关键业务环节。此外,公司2025年目前可转债余额约为3.3亿元,同比已大幅减少,预期2025年计提可转债利息费用同比也会大幅降低。

业绩滑坡 现金流缩水

天阳科技成立于2003年,2020年上市,创业板注册制改革首批上市企业之一,定位于银行IT解决方案供应商,业务板块包括咨询、金融科技、数字金融和金融IT服务。

根据财报,天阳科技2024年营收为17.66亿元,同比下降8.76%,连续第二年负增长;归属于上市公司股东的净利润为7750万元,同比下降33.60%;归属于上市公司股东的扣非净利润为271.65万元,同比下降95.75%;经营活动产生的现金流量净额为1.23亿元,同比下降69.81%;基本每股收益为0.21,同比下降27.59%;加权平均净资产收益率(ROE,是衡量公司盈利能力的指标,反映公司运用自有资本的效率)为2.91%,同比下降1.78%。

据东方财富网,相较于同行业其他公司,天阳科技3年平均3.37%的净资产收益率高于IT服务行业-2.10%的平均水平,在行业中

目前排名第63位。

财报披露,公司营业收入出现小幅下降的主要原因:一方面是市场竞争激烈,另一方面是公司部分大客户大项目结算周期较长,综合因素导致项目按交付验收确认收入,使得公司报告期收入出现下降趋势。

利润方面,第四季度归属净利润环比下降31.90%,同比下降228.13%;扣非净利润环比下降104.57%,同比下降126.75%。

财报披露,公司第一季度净利润较高是因为收到政府补贴款项5141万元,同比增加6.98%;第二季度利润有所下降;第三、四季度利润为负,是收入下降和计提坏账准备及计提商誉减值准备所致;第四季度收入占全年收入比例降低,主要是由于部分大客户大项目结算周期较长,部分按交付验收确认收入的项目,较合同约定验收时点略有延迟所致。

天阳科技方面向记者透露:公司的客户主要是银行,特别是资产规模过万亿的大行。银行的金融IT投入一般都集中于总行,公司2024年营业收入分区域来看华东、华北和华南同比都有所下降,而这三个区域正是银行总行集中的区域。这三个区域的营收占公司营收的比例约为85%,未来公司仍然会重点聚焦于大行大客户。

财报显示,2024年,天阳科技推进“专业化、产品化”战略,聚焦在数字金融、智能信贷、产融智能等大模型应用,“专业化、产品化”营收占比已超2/3。

值得注意的是,在业绩滑坡之际,天阳科技2024年仍在扩张:投资设立5家公司、收购1家企业,同时注销3家子公司。截至2024年末,天阳科技共有10家全资子公司,直接控股公司7家,间接控股公司1家。投资设立的子公司主要围绕金融科技展开。

三大因素拖累利润

根据财报,除业务外,导致天阳科技利润减幅较大的三大因素分别是可转债利息支付、股权激励支付、计提商誉,其中可转债利息支付金额占比最大。

2023年,天阳科技发行名为“天阳转债”、总额为9.75亿元的可转债,存续期至2029年3月22日。2024年计提5097.73万元利息费用,较上期增加985.4万元,成为2024年影响公司利润的最大因素。

中央财经大学商学院金融与财务管理系主任、副教授张光利向记者表示,尽管可转债为企业提供了灵活的融资方式,但如果企业的财务状况或市场环境不佳,可能会导致股东控制权的稀释、长期的利息负担以及资本结构的压力。

针对“融资扩张”与“利润稳健”之间的关系如何权衡,张光利认为,企业要通过明确融资目标、合理控制融资规模与利率、优化资本结构、加强现金流管理等措施,确保融资活动促进长期增长,而不影响企业的财务健康和盈利能力。

根据财报,除可转债的利息计提,天阳科技还计提股权激励计划的相关股份支付费用,同比减少净利润1928.95万元。

一位券商分析师向记者表示,在净利润下滑背景下推行股份回购,往往被视为管理层对公司价值有信心,旨在稳定股价和市场预期。但这一行为也可能掩盖基本面问题,若资金不足,反而加剧经营压力。

在该分析师看来,对公司而言,回购可提升每股收益,对中

小投资者短期有利好预期,但长期效果取决于公司能否扭转业绩。投资者应关注回购背后的资金来源和基本面支撑,避免盲目跟风。

值得注意的是,截至2025年4月22日,公司3月份的回购计划已实施完毕。累计回购公司股份3000200股,占公司截至2025年4月21日总股本的比例为0.65%,成交总金额为人民币5073.5万元(不含交易费用)。

影响天阳科技利润的第三个重要因素来历史并购带来的商誉后遗症。2024年天阳科技全资子公司北京卡洛其咨询有限公司(以下简称“卡洛其”)根据实际经营情况及宏观经济环境变化,计提商誉减值准备2859.71万元。但根据2024年财报披露,购买卡洛其股权时其原股东作出的业绩承诺已完成。

卡洛其成立于2009年,为天阳科技于2017年全资收购的,其业务性质为信息贸易咨询。2024年卡洛其营收4733.87万元,同比增加10.96%,但利润同比下降超40%。卡洛其是天阳科技咨询服务类营收的主要来源,对此,天阳科技向记者表示,2024年公司部分信贷系统项目及核心系统相关项目的中标正是得益于卡洛其对客户的咨询能力。未来,卡洛其仍然定位于咨询公司。

记者注意到,财报显示,天阳科技2024年管理费用较2023年增加4655.33万元,增长46.66%,主要是2024年度发生较多员工辞退补偿以及股份支付费用与上年相比冲回金额较少

所致,其中员工辞退补偿费用为1744.05万元,而2022年该数值为20万元。

对于人员变动,天阳科技向记者透露,公司基于综合考虑,对业务条线及职能条线进行动态调整。2025年,公司仍然会继续优化组织结构,但规模相较于2024年会大幅减小。

根据财报,天阳科技2024年的研发投入为3.27亿元,研发投入率为18.53%。近3年的研发投入占总共近10亿元,研发投入在总营收中的占比逐年快速上升。

同时,公司同湖南大学合作,成功开发出多个智能大模型应用开发平台,研发了超过20个金融智能体,并实现了与DeepSeek的深度集成。公司2024年人工智能领域相关收入近7000万元。

国金证券发布信息,基于天阳科技年报及一季报情况,预计其2025—2027年营业收入为19.25亿元、21.30亿元、23.87亿元,同比增长9.00%、10.63%、12.07%;归母净利润分别为1.01亿元、1.35亿元、1.81亿元,对应68.18、51.03、38.27倍PE,维持“增持”评级。

有银行从业人士向记者表示,从财报可以看到,目前天阳科技在盈利能力、费用控制和现金流方面仍存在挑战。未来如何优化现金流状况和应收账款管理值得关注。银行IT行业利润普遍承压,主要受银行客户压缩IT支出、项目同质化严重及人工成本高等因素影响。未来企业需向产品化转型,摆脱项目制低毛利困境。唯有由外包型向平台型转变,方能重塑盈利能力。