

## 新董事长挂帅，金融壹账通迈向盈利

这家技术即服务提供商二季度净亏损大幅缩减，与此同时，它继续努力削减成本和开支。



金融科技服务提供商金融壹账通科技有限公司(OCFT.US; 6638.HK)正在盈利之路上继续大踏步前进，从它的最新财报可以看到，公司收入增长，运营效率提升，助力季度亏损大幅缩窄。然而，要扩大客户基础，并且更加独立于股东平安集团，该公司还有一些工作要做。

该公司希望可以在一位新董事长的领导下，通过吸引更多广泛的客户群体来实现这种独立。它在上周发布最新业绩的同时，宣布了新董事长的任命。沈崇锋在保留 CEO 职位的同时，晋升至这个新的位置，成

为金融壹账通无可置疑的领袖。

公告显示，金融壹账通二季度收入同比增长约 17%，至 11 亿元。这是一项扎实的成就，同样重要的是，这家技术服务提供商的亏损大幅收窄。其营业亏损较上年同期减少了约 30%，至 2.78 亿元。剔除上个月在香港上市的相关费用，这个数字进一步缩减至 2.46 亿元。在香港上市之前，该公司已在纽约上市。

收入增长并非推动金融壹账通走向盈利的唯一引擎，成本控制也在发挥作用。该公司的营收成本仅增长了 12%，远低于 17% 的收入增长，这意味着它创造收入时的花费变少了。因此，该公司的毛利率提高了约 2 个百分点，至 36.2%。

摩根士丹利在其研报中称：“尽管有宏观经济的阻力，(金融壹账通)可能依靠其适应性较强的业务(在 2022 年下半年)保持客观的增长。”

金融壹账通的技术，帮助金融机构实现反欺诈检查和信用风险评估等功能。该公司将效率的提升，归功于产品标准化程度的提高，这是该公司通过减少成本高昂的定制业务来提高盈利能力的重点。

有些出人意料的是，当中国的其他企业受到疫情的冲击时，该公司却能很好地适应疫情影响。这是因为金融壹账通的多数产品都是在过去

为银行定制好了的，而银行是该公司的主要客户。

然而，沈崇锋在业绩发布后的电话会议中首次作为董事长兼 CEO 讲话时说，自从疫情开始以来，为了控制成本，许多客户都转向了标准化产品。令人欣喜的是，在转向标准化产品的过程中，该公司的银行客户越来越意识到此类工具更好，并坚持使用这些产品。

金融壹账通的运营费用也在该季度下降。公司研发成本增加，这符合其提供前沿产品和服务的目标。但销售和营销支出也出现下滑，在新的疫情暴发阻碍营销活动的情况下，该公司的销售部门变得更加高效。

就像许多在美国上市的中国公司一样，金融壹账通今年 7 月在香港进行双重第一上市，作为 2019 年开始的纽约上市地位的补充。这种双重上市或者第二上市让熟悉该公司的中国投资者更容易买到它的股票，也可以作为应对中美证券监管机构关系波动的一种缓冲。

金融壹账通的利润率二季度也出现增长，这是因为带来丰厚利润的客户群不断壮大。“优质 plus”客户——除平安及其子公司外，贡献了至少 100 万美元(686 万元)年收入，增长了约 19%。

## 执行战略计划的新舵手

虽然盈利能力有所提高，但金融壹账通在二季度依然依赖中国平安。该公司最初成立于 2015 年，当时是中国平安的金融科技部门，2017 年被拆分为一家独立公司。本季度，来自中国平安的收入增加了约 21%，它对金融壹账通总收入的整体贡献在此期间略有增加，达到 60%左右。

公司管理层表示，平安作为其最大的客户，能帮助其发展并优化产品和服务，从而使产品在推向更多客户之前能够减少缺陷。

金融壹账通一年前制定了一个五年计划，其核心是实现收入多元化，涵盖海内外更广泛的客户。该计划的核心内容是帮助银行将其产品和服务数字化，以提高效率。该公司还计划更密切地关注政府政策，并围绕产品和服务建立一个企业生态系统，同时扩大海外业务。

在更实际的方面，五年计划还包括将重点转向关注能够带来大量收入的客户，这样无论是否有中国平安，都不影响公司实现良好的盈利。但二季度的业绩显示，实现这一目标仍是当务之急。

这个计划最初是由前董事长叶望春提出的。现在，相对年轻的沈崇锋执掌金融壹账通。现年 52 岁的沈崇锋于一年前加盟该公司，金融壹

账通将有一个明确的领导人负责执行该计划。

投资者似乎尚未拿定主意，究竟是应该更多关注金融壹账通不断提高的利润率，以及它的盈利好于分析师预期的事实，还是关注它继续依赖中国平安。还有很多投资者仍在观望中美之间能否就重要信息共享的问题达成一致，从而让许多中概股摆脱从美国退市的威胁。财报发布后，公司股价下跌。但在之前的两天，有报道称中美之间关于审计与信息披露的僵局可能即将结束，中概股纷纷反弹，金融壹账通的股价也随之反弹。

金融壹账通在纽约和香港上市股票的市销率都在 0.78 倍左右。这个数字低于陆金所的 1.3 倍，不过这两个数字都有欠公平，尤其是对一家科技公司而言。

归根结底，金融壹账通在扭亏为盈方面取得的进展看起来让人鼓舞。但投资者可能希望看到更多中国平安之外的客户推动这一进程，而对于中国经济放缓，他们可能也存在普遍的担心。