

2023年4月18日长亮科技(300348)发布公告称公司于2023年4月17日接受机构调研, HUAFU SECURITIES CO.,LTD.王鑫旻、北京和信金创投资管理有限公司黄庆铭、深圳市红石榴投资管理有限公司何英、深圳市凯丰投资管理有限公司黄杨、深圳市新思哲投资管理有限公司冀延松、深圳熙山资本管理有限公司刘政科、苏州银行资产管理有限公司杜威、台湾复华投信有限公司Ken Yu、台湾国泰投信有限公司Albert、太平资产管理有限公司赵锋、泰康资产管理有限责任公司倪辰晖、天风证券股份有限公司上海浦东分公司叶家媛、北京宏道投资管理有限公司丁开盛、万和证券股份有限公司赵维卿、万联证券股份有限公司王景宜 夏清莹、西藏东财基金管理有限公司包戈然、溪牛投资管理(北京)有限公司何欣、新华基金管理股份有限公司杨洁、新华养老保险股份有限公司邱颖、信达澳亚基金管理有限公司李琳娜、信达证券股份有限公司郑祥、兴合基金管理有限公司侯吉冉、兴业银行股份有限公司资产管理部郝彪、北京清和泉资本管理有限公司张格培、亚太财产保险有限公司张镭、招商银行理财子公司张旭欣、浙江米仓资产管理有限公司管晶鑫、郑州云杉投资管理有限公司李晟、中国国际金融股份有限公司魏鹤霏 王倩蕾、中国人寿资产管理有限公司赵花荣、中华联合保险集团股份有限公司李东、中信建投有限责任公司(资产管理部)梁斌、中信建投有限责任公司自营刘岚、中信证券股份有限公司郭羽、北京源峰私募基金管理合伙企业(有限合伙)翁林开、中亿投资管理有限公司杨总、中银国际证券常思远、中邮人寿保险股份有限公司张雪峰 朱战宇、朱雀基金管理有限公司唐铭延 胡荣春 陈飞、北信瑞丰基金管理有限公司石础、博时基金管理有限公司贺宝华、财信证券股份有限公司韩偲瑶、大成基金管理有限公司陈星宇、淡水泉(北京)投资管理有限公司Kelvin Wong、德邦证券股份有限公司王晨、IDC金融行业分析师 余睿 金融行业分析师 思二勋 金融行业首席分析师 高飞、东北证券股份有限公司吴源恒、东方睿石投资管理有限公司唐谷军、东方证券股份有限公司黄泓渊、东莞市榕果投资管理有限公司侯波、方圆资本有限公司fengqiao dong 3、富瑞金融集团香港有限公司馬牧野、光大保德信基金管理有限公司江磊、广东正圆投资有限公司熊小铭、广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司黄鹏、广州圆石投资管理有限公司吴铭龙、珠海常倾资产管理有限公司刘宝琨、国华人寿保险股份有限公司陈图南、国华兴益资产管理有限公司韩冬伟、国金证券赵彤 王倩雯、国寿安保基金管理有限公司张帆、国泰君安证券股份有限公司李博伦、国新证券股份有限公司卫湛松、国元证券股份有限公司耿军军、海南拓璞私募基金管理有限公司俞海海、海通证券股份有限公司(自营)刘蓬勃、杭州凯昇投资管理有限公司肖力源、Millennium Capital李哲人、杭州拾年投资管理有限公司冯强、浩银(北京)资产管理有限公司朱阁、恒泰证券零售客户马刚 胡春燕 季元浩、鸿运私募基金管理(海南)有限公司张弼臣、华菱集团股份有限公司郭辰、华泰柏瑞基金管理有限公司李晓西 张慧、华泰证券岳铂雄、华夏未来资本管理有限公司褚天、汇泉基金管理有限公司陈苏、汇添富基金管理股份有限公司李泽昱、New Silk Road Investment Pte Ltd 新思路投资Alex、嘉实基金管理有限公司汪伦蔚 吴悠、建信保险资产管理有限公司杨晨、建信信托有限责任公司吴晓鹏、建信养老金管理有限责任公司高月、江信基

金管理有限公司王伟、金股证券投资咨询广东有限公司曹志平、景顺长城基金管理有限公司江磊、民生加银基金管理有限公司刘霄汉、民生通惠资产管理有限公司艾孟奇、明世伙伴基金管理(珠海)有限公司孙勇、Parantoux CapitalGloria Lu、明亚基金管理有限责任公司陈思雯、摩根士丹利亚洲有限公司林陳悅亞、鹏华基金管理有限公司姚泽楷 2、前海开源基金管理有限公司马静梅、钦沐资产管理有限公司秦秦、青岛胤盛资产管理有限公司闵金鑫、瑞豐證券有限公司王晨馨、上海阿杏投资管理公司蒲楠昕、上海乘是资产管理有限公司付饶、上海大笋资产管理有限公司姜姍秀美、安信基金管理有限责任公司肖璇、上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)朱亮、上海丰煜投资有限公司文彧、上海沣杨资产管理公司王志强 吴亮、上海富邻投资管理有限公司程烨、上海国赞私募基金管理合伙企业(有限合伙)郭玉磊、上海禾其投资咨询有限公司王祥麒、上海合远私募基金管理王威、上海和谐汇一资产管理有限公司章溢漫 凌晨、上海荷和投资管理合伙企业(有限合伙)盛建平、上海聚劲投资有限公司张超、安信证券股份有限公司赵阳、上海理成资产管理有限公司徐杰超、上海普行资产管理有限公司陈其伟、上海谦心投资管理有限公司柴志华、上海人寿保险股份有限公司刘俊、上海沙钢股权投资基金管理有限公司毛龙飞、上海申九资产管理有限公司朱晓亮、上海世诚投资管理有限公司黄大卫、上海天猷投资管理有限公司曹国军、上海汐泰投资管理有限公司陈梦笔、上海喜世润投资有限公司张亚北、北京鼎萨投资有限公司张王品、上海星壤资产管理中心(有限合伙)赵朝侠、上海赢动私募基金管理有限公司王钱维、上海肇万资产管理有限公司崔磊、上海中域投资有限公司韩雪、绍兴宸鑫资产管理有限公司施雨辰、深圳东方港湾投资管理股份有限公司洪梓超、深圳广金投资有限公司柳杨、深圳宏鼎财富管理有限公司李小斌、深圳前海海雅金融控股有限公司杨靖、深圳前海峥嵘投资管理有限公司李剑辉参与。

具体内容如下：

问：看到营业成本里面人员薪酬福利的增速，大概有 50%，占了营业成本的 80%？

答：2022年，成本增速远大于收入增速。主要有两大原因，一方面，人力成本的增长是长期趋势；另外一个方面，受项目实施进度影响，产品交付的效率有所下降。

公司将采取平衡人员招聘、提升产品交付效率、提高自身产品化程度与增强产品竞争力以提高产品价格等措施，达到开源节流、降本增效等目标。

问：产品化确实是公司升产品竞争力的方式，是不是最近可以展望到的一个点，在能够正常交付后人员调度的费用会有一个比较大的修复，比如每个季度大概能够有一个怎么样的节奏修复？

答：这个从短期很难体现出来，公司的大项目周期基本上是 18到 24个月，今年肯定还会面临一定的项目成本压力，所以业绩体现在财务报表端还是需要一些时间；公司的目标是逐步提升毛利率。公司目前面临着产品升级的问题，客户对新产品产生了超前的需求；国内主流的新产品现在还面临产品化的问题。但价格匹配不可能一蹴而就，还需要稳步提升。

问：我看到公司三个业务板块里面，数字金融业务解决方案就是包含核心系统，增速去年很快，有 27%，我理解一方面是过去比较大的项目确认收入，另外一个核心系统的分布式改造，应该也是有催化的，我不知道这个理解对不对？

答：这个理解基本正确，但分布式改造去年还属于前奏，我们预估至少未来五年内国内外的需求是非常旺盛的，现在面临的问题是快速产品化，毕竟这次的改造非常大，而且跟以前还有一些不同，以前相对的综合业务系统、数据分析系统都是相对独立的，而这次是分布式云化、云底座。数字化浪潮打破了很多东西，一个是生产力，一个是产品化程度，这个需要逐步的提升。

问：我理解对核心系统，公司现在产品化新品的推出，包括国内的 V10 或者海外的 V8 是非常重要的的一环，同时我有一个理解，能够快速复制的案例对咱们来说是非常重要的。目前来看 V8 海外版和 V10 研发的情况，或者说客户的推广情况是什么样的节奏？

答：V10的开发进度还是可以的，我们很多模块在不同大型银行里面已经落地，现在需要的是我们要尽快提升产品化程度，估计今年内会落地一些整体的产品化。另外还有一个潜在的空间，是有关分布式底座或者云底座，国内目前主流的就三个厂商，预计将对公司有一定的影响。虽然公司早就做了准备，但是在具体开发过程中可能会有一些变化。

问：我想一下，从我们的定义来讲，未来的数字核心基于云原生容器化，我们在年报里面也讲到 3 是微服务，4是中台化，现在基于数字核心开发的进展到了一个什么样的阶段。第二个是在去年核心系统的营收里面，存量客户和新增客户的占比大概占多少？如果存量是回款。

答：目前基于企业级架构的数字化核心的大部分模块已经在部分银行应用，我们现在主要做的是产品的标准化与整合工作。

关于第二个问题，现在我们公司的存量客户和新增客户占比情况对我们公司的意义不是很大，因为定义存量与新增客户有不同的理解。公司目前国内客户的覆盖率已经相当高了。

问：对很多小行来讲比较务实的态度，不一定马上能够云原生，这是一个很现实的。

答：所以我们一方面在做 V10，一方面也在做 V8的配套、V8+以及 V8++。预计未来若干年还会需求旺盛，但是公司的压力也非常大，包括技术路线、业务设计路线斟酌、落地实施都需要投入，所以说公司还是谨慎乐观。

长亮科技（300348）主营业务：为金融机构提供基于自研产品的金融科技解决方案,分为解决方案咨询、软件开发、系统集成、运维服务等。

长亮科技2022年报显示，公司主营收入18.87亿元，同比上升20.05%；归母净利润2243.31万元，同比下降82.22%；扣非净利润886.84万元，同比下降91.64%；其中2022年第四季度，公司单季度主营收入8.31亿元，同比上升4.73%；单季度归母净利润1641.22万元，同比下降84.7%；单季度扣非净利润884.54万元，同比下降91.02%；负债率39.71%，投资收益-237.31万元，财务费用1246.62万元，毛利率33.57%。

该股最近90天内共有2家机构给出评级，买入评级2家；过去90天内机构目标均价为14.0。

以下是详细的盈利预测信息：