

来源：界面新闻

市值曾超540亿元的中科金财（002657.SZ），如今只剩下65亿元。

最近，中科金财实控人沈飒将6.74%公司股份转出，方式是大宗交易和协议转让。根据界面新闻记者统计，此次沈飒共计套现3.69亿元。协议转让的接盘方系罗文华，也成了中科金财的第二大股东。

根据公告信息，罗文华疑似航嘉机构董事长。另据天眼查APP，航嘉机构董事长亦是市值64亿元的光正眼科（002524.SZ）第二大股东。根据胡润研究院和《福布斯》的统计，其身家超百亿元。

作为上市公司实控人之一的沈飒为何突然大笔减持套现？而罗文华斥巨资进驻的中科金财质地如何？

从过去看中科金财“成也互联网金融，败也互联网金融”。公司因四处并购商誉高起，但在业绩承诺期一过，“裸泳”的子公司将中科金财拉下水。商誉减值大幅吞噬净利，中科金财连续5年扣非后归母净利大亏，一飞冲天的市值也跌落谷底。进入2023年中科金财搭上数字货币、元宇宙、区块链技术、AIGC等概念，但业绩依旧拉跨。

界面新闻记者还发现，在2019年至2023年不到4年时间里中科金财换了4个财务总监，任职最短的财务总监任职期不超过半年。如今的财务总监是公司另一实控人朱烨东的亲妹妹。

界面新闻多次致电中科金财，截至发稿无人接听。

有拟上市公司证券事务代表对界面新闻记者表示：“实控人套现跑路不违法，沈飒作为实控人大比例减持套现说明对公司经营没有兴趣了。不到4年换4个财务总监，大概率是因为不愿担责，要么公司辞了他要么自己辞职。这种不稳定性没看上去那么简单，公司或存在值得推敲的地方。”

中科金财实际控制人为朱烨东、沈飒夫妻二人。2003年他们集资50万创立中科金财，2012年公司登陆深交所创业板，上市之初市值不足28亿元，到2015年5月市值一路升到540亿元。截至3月25日，公司市值已经缩水至65亿元。

截至2022年9月末，朱沈夫妇合计持有上市公司15.9%的股份，其中沈飒持有14.93%，朱烨东仅持有0.97%。

事实上，朱烨东、沈飒夫妻二人在2019年之前，尤其是在股价高点也没有减持。朱烨东在2015年至2017年还以超80元/股成本增持了约1.05亿元。但自2019年后夫妻二人开始大笔减持，截至2023年3月22日沈飒通过二次减持合计套现约4.93亿元。

沈飒首先在2019年9月减持670万股，减持均价为18.55元/股，套现1.24亿元。

进入2023年，仅3月的2天内，沈飒合计减持6.74%公司股份，约占其持股比例的45%，共计套现3.69亿元。其一，沈飒以大宗交易方式减持公司股份589万股，占公司总股本的1.745%，仅两天时间通过大宗交易套现超9500万元。

具体而言，3月21日沈飒以成交价16.24元/股，通过大宗交易折价15.37%卖出352万股，套现5716万元。3月22日沈飒以成交价16元/股。通过大宗交易卖出237万股，套现3792万元。

其二，在大宗减持的同时，沈飒又通过协议转让的方式，套现2.74亿元。

沈飒称，此次减持的原因是基于自身需求而做出的决策，减持完成后其持有上市公司的股份仅剩下8.18%。夫妻二人合计持有股份仅剩9.15%，对应市值5.86亿元。未来实控人是否还要减持？公司公告称，截至本报告书签署日，除本次权益变动外，沈飒不排除在未来12个月内增加或减少其在上市公司中拥有权益的股份。

耗费数亿元真金白银买下上市公司5%股份的金主又是谁？

这一买主是罗文华。界面新闻记者发现，此人疑似航嘉机构董事长，航嘉系实控人。

中科金财公告显示，罗文华身份证前几位是440301963，深圳市的身份证号码开头数字是4403，“44”表示广东省，“03”表示深圳市。通信地址为深圳市龙岗区坂田坂澜大道。

天眼查显示，航嘉系旗下的深圳市航嘉驰源电气股份有限公司注册地也在深圳市龙岗区坂田街道。

对此，界面新闻多次致电深圳市航嘉驰源电气股份有限公司，电话均无人接听。

此外，中科金财曾与罗文华有过业务往来，还被深交所问询。

2020年11月6日中科金财曾披露，将与深圳市航嘉源控股（集团）有限公司（以下

简称“深圳航嘉源” ) 共同设立深圳市金源兴信息技术有限公司 ( 以下简称“深圳金源兴” ) 。

彼时，据中科金财披露，深圳航嘉源的法定代表人即为罗文华。

作为双方的合资公司，深圳金源兴在成立不久后就“输血”给航嘉系旗下关联企业。这在当时引起监管层的问询，深交所对资金的流向、是否存在关联方非经营性资金占用等情形予以问询。

深圳金源兴成立不到1年，中科金财便将所属的股权转卖给罗文华旗下的企业。

胡润研究院和《福布斯》杂志分别公布的《2021全球富豪榜》显示，罗文华身家19亿美元，折合约123.1亿元人民币。公开信息显示，罗文华为湖南南县人，毕业于北京航空航天大学，硕士研究生学历，高级工程师。1995年在深圳创办航嘉机构，现任航嘉机构董事长兼总裁，同时担任深圳市工商联副主席、深商投资协会副会长等职务。

航嘉电池在国内电源设备领域市占率位居前列，国产手机电脑等品牌的充电器多为航嘉系公司生产。

天眼查APP显示，罗文华也是上市公司光正眼科 ( 002524.SZ ) 的第二大股东，截至2022年9月末持有该公司股份1.91%。

通过此次协议受让，罗文华将成为中科金财第二大股东。

16.24元/股买入到底值不值？罗文华又在打什么算盘？

仅从股价看，2023年3月27日中科金财收盘价为19.31元/股，罗文华花费2.74亿元买下的1678万股，市值约在3.27亿元，账面赚近20%，浮盈5300万元。

大宗交易的买主又是谁？是否也是罗文华市场不得而知。

作为上市公司实控人的沈飒为何突然大笔减持套现？罗文华斥巨资进驻的上市公司质地如何？

中科金财上市已有11年，注册地在北京市海淀区，主营业务为应用软件开发、技术服务及相关的计算机信息系统集成服务。

业绩和市值的起飞源于不断并购。

在收购天津中科金财后，互联网金融大潮袭来，“生态圈、互金航母、大资管版图”成为其资本运作主线。

在互联网金融蓬勃发展的头几年，中科金财股价一路走高，2015年一度飙至185.54元/股（前复权），市值超540亿元。

被并购的子公司在业绩承诺期内也“老实”地完成了业绩指标，促使中科金财业绩一路向上。扣非后归母净利润在2012年仅为0.45亿元，2016年涨至1.49亿元。

但从2017年开始，此前中科金财布局的多个领域均发生“变数”。

不过3年时间，溢价7倍收购来的天津中科金财变脸，承诺期满后业绩锐减。6.24亿元的商誉暗雷就此引爆。数据显示，2017年至2019年，中科金财分别对天津中科计提商誉减值准备3亿元、4356.69万和2.81亿元。至此，中科金财收购天津中科所确认的商誉计提完毕，商誉余额为0。

这引来深交所的问询。中科金财当时回应：2017年中开始接管和整合天津中科金财后，天津中科金财部分核心骨干人员和团队流失，加之河北农信社等主要合作运营客户到期未续接，业绩受到影响。此外，还发现天津中科金财原核心人员涉嫌职务侵占。

与此同时，大金所也爆发违约事件，中科金财计提坏账超4100万元。随后几年，中科金财之前的投资并购陆续“暴雷”，多以亏损收场。

就在大额计提收购天津中科金财形成的商誉之际，中科金财还于2019年末溢价收购了一在线教育企业，形成商誉1.9亿元。

自2017年至2021年中科金财连续5年扣非后归母净利大亏，少则亏损0.81亿元多则亏损4.25亿元。针对2021年年报，中科金财曾被深交所追问有关公司2021年度扣非后净利润大幅下降的原因，各季度扣非后净利润与经营活动现金流量净额变动不匹配的原因，公司产品毛利率大幅波动的原因等9方面的问题。

如今，中科金财又是什么情况？

公司在2022年半年报中表示，继续以数字科技为切入点，提供金融科技和数据中心综合服务，在业务实施中融合区块链、隐私计算等科技创新业务，并探索央行数字货币在各领域的应用。在资本市场层面，中科金财依旧不忘借助热门概念炒作，数字货币、元宇宙、区块链技术、AIGC概念“信手拈来”。

多层概念包装下，中科金财近期还迎来了久违的机构调研。上次有投资机构前来调研还是2019年的事情。

公司股价也一度大涨，2022年11月2次登上龙虎榜。2023年以来，公司股价最低为15.69元/股，最高为20.59元/股，涨幅31.23%。

概念加持下，中科金财是否焕然一新？业绩、财务是否重新走上“正途”？

业绩方面，2022年公司还继续亏损，当年前三季度亏损0.29亿元。

另外，界面新闻记者发现，中科金财在2019年至2023年不到4年时间换了4个财务总监。洪珊任职不足2年，李燕任职仅1年零2个月，秦彪任职更短还不足半年时间。

当前财务总监是实控人朱烨东的亲妹妹。