

超400家小贷公司 2025年退场 行业加速洗牌

2026年行业料将继续缩水,机构转向精细化求生

小额贷款公司加速“洗牌”中。1月7日,笔者注意到,又有多地开启新一轮小贷清退。

1月4日,山东省地方金融管理局决定取消枣庄市市中区万科小额贷款股份有限公司、寿光市华天通小额贷款股份有限公司等8家试点资格。稍早前,该地36家小贷公司试点资格被一举注销。

2025年12月31日,湖南省地方金融管理局公示全省“空壳”“失联”地方金融组织名单,其中包含宁乡县鑫源小额贷款有限公司、常德天顺小额贷款有限公司等5家。广东省地方金融管理局公告显示,同意注销广州民金小额贷款有限公司业务资质,该公司不得继续从事或变相从事小额贷款业务,营业场所标识、网站、微信公众号等须同步清理或变更,相关债权债务等按规定由股东或变更后存续的市场主体承接。



图片来源:视觉中国

清退潮持续

多地密集注销

尾部与“大户”均难幸免

回顾2025年,类似的清退、注销公告不胜枚举。据《北京商报》记者不完全统计,2025年全国已有超400家小贷公司告别市场。

事实上,小贷公司数量自十年前来到8965家的峰值后,就开始连年锐减,至今已缩水近半。截至2025年9月末,全国共有小额贷款公司4863家,贷款余额7229亿元,前三季度累计减少319亿元。

不仅是业务较为单一、仅在区域内展业的尾部小贷,出清的小贷公司中,不乏资本“大户”。近期,南宁市金通小额贷款有限公司正式更名为南宁市金通商务信息服务有限公司,经营范围不再涉及小额贷款相关业务。2023年该公司注册资本曾高达89.89亿元,位居全国第四。

曾被资本热捧的互联网系小贷也未能“幸免”。典型案例包括搜狐集团旗下狐狸小贷,于2025年10月被宁波市地方金融管理局同意取消试点资格。阿里巴巴小贷因“决议解散”而注销,业务已由网商银行全面承接。

监管持续加码

综合融资成本设限,盈利空间承压

毫无疑问,小贷行业正在经历一场深度“洗牌”。在博通咨询首席分析师王蓬博看来,这清晰反映了行业从规模扩张转向质量优先的明确导向,而背后原因不仅仅是宏观经济承压、部分机构风控薄弱与合规成本上升,更深层是金融监管体系持续完善,坚决遏制脱实向虚、高利放贷等乱象,推动地方金融组织回归服务小微和实体经济的本源。

值得注意的是,近期市场热议的

监管新规,为行业带来了更严峻的考验。《北京商报》记者获悉,《小额贷款公司综合融资成本管理工作指引》已传达至各小贷公司。该文件核心是引导小额贷款公司逐步将新发放贷款综合融资成本降至1年期贷款市场报价利率的4倍以内;对新发放贷款综合融资成本超过24%的地方金融管理机构应采取相应监管措施,督促小额贷款公司立即纠正到位。

贷款利率的下行将利好消费者,

但无疑给小贷公司经营带来更大压力。苏商银行研究院高级研究员杜娟直言,小贷机构面向客群的风险成本相对更高,且大部分小贷公司缺少流量来源,获客成本也很高。综合贷款利率的下降,会影响小贷公司的盈利空间,甚至击穿部分小贷机构的成本线。但从长期来看,希望持续健康经营的小贷公司会通过调整客户结构、提升风控能力、内部降本增效等方式,逐步适应新形势。

生存路径重构

告别规模扩张,深耕场景与本地化成出路

展望2026年,王蓬博预测,小贷行业大概率会继续收缩,但洗牌将催生结构性机会,未来“存活者”须具备真实场景支撑、合规风控能力和本地化服务深度。

杜娟指出,除头部网络小贷公司外,数量众多的小贷机构仍

需立足本地市场,有限资源也需要业务聚焦,选取与自身资源禀赋契合的细分市场,在深耕中积累能力优势。

“清退”与“整合”是大势所趋,强监管态度始终如一,出路则留给各小贷公司探索。王蓬博表示,行业必须

重构商业模式,如通过科技赋能降低获客与运营成本,借助数据风控压降不良率,并积极对接低成本资金渠道。唯有转向低利率、高效率、强合规的精细化经营,才能在新监管周期中找到可持续出路。

(北商)

“光伏组件第一股”预告2025年或资不抵债,盘中大跌超8%

2026年对亿晶光电来说是自救的唯一窗口期。有着“光伏组件第一股”之称的亿晶光电(600537.SH)8日发布业绩预告公告称,预计2025年度归属于上市公司股东的净利润为负值,2025年度经营业绩将出现亏损,且亏损金额预计将会超过上一年度经审计的净资产,公司2025年度期末净资产可能为负值。

受此消息影响,亿晶光电8日开盘大跌,截至发稿时下跌8.35%,总市值47亿元。

预亏公告提示,公司2025年末净资产可能为负值。据交易所相关规定,

若后续的年报审计正式确认其2025年末的净资产为负值,将触及上交所《股票上市规则》中“最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值”的财务类强制退市指标,公司股票将按规定被实施退市风险警示(*ST)。

按交易所相关规定,2026年对亿晶光电来说是自救的唯一窗口期。公司必须在2026年年度报告中同时满足净资产转正、避免“净利润为负且营收低于1亿元”、获得“标准无保留意见”的审计报告。若2026年年报仍不达标,将直接走向终止上市。

几天前,亿晶光电刚因前期投资项目无法按期履约,收到全椒县经济开发区管理委员会对公司及两家下属子公司作出行政决定的听证通知书,或面临被追回1.4亿元项目出资款的“窘境”。

全椒县经济开发区管委会拟解除投资协议及补充协议,追回1.4亿元出资款、不再履行后期出资义务,并追究公司偿还代建费用、租金及资金占用成本等违约责任。

对于被追债的影响,亿晶光电彼时表示:“听证及最终行政决定结果尚不确定,听证对公司本期利润或期后利润

产生的影响尚不确定。”

公司表示,由于光伏行业近几年的阶段性结构性产能错配及行情疲软,全行业产能开工率持续下滑等原因,亿晶光电的滁州项目只完成一期光伏电池项目中7.5GW产能的落地,电池剩余产能及二、三期光伏切片和光伏组件项目未有建设。

目前亿晶光电的各个基地已陆续停产。2024年10月开始,公司滁州基地陆续停产。此外,公司常州基地5GW PERC电池产能和滁州基地7.5GW TOPCon电池产能也已停产。(一财)