

# 订烟数据撕开新蓝海：各路资本涌入烟草贷

本报记者 郑瑜 张荣旺 北京报道

“银行烟草贷半个小时出额度、五分钟放款、随借随还、三年授信循环使用。”一位引流银行的烟草贷中介在朋友圈中这样写道。根据中介朋友圈显示，烟草贷的资金方包括消费金融公司、小额贷款公司以及

## 烟草贷再度火热

用户通过相关烟草经营订货情况作为增信措施申请贷款，填写卷烟线上订烟系统新商盟账户信息，并将账户信息提供给第三方，授权第三方将查询到的相关信息解析、加工后，再传输给贷款方进行评估。

所谓烟草贷，意指银行、小贷公司等资金方面从事烟草销售的超市或商店经营者发放的，用于满足其生产经营活动资金需求的经营类信用贷款，或消费金融公司对经营者发放的消费贷款。贷款申请人需要拥有烟草专卖零售许可证(俗称“烟草证”)。

烟草行业一直拥有庞大的市场空间。根据国家烟草专卖局此前发布的数据，2019年烟草行业实现工商税利总额12056亿元，同比增长4.3%。烟草这一细分产业成为资本热捧对象，产业链中的最后一环烟草零售商户融资需求得到关注。

据了解，目前金融机构的烟草贷业务主要依靠全国招商渠道开展。金融机构提供烟草贷款资金，第三方平台助贷机构提供获客、风控等服务，这一部分往往是一些数据服务商来充当第三方，它们收集、处理用户的订烟档期、近1年月平均交易笔数等信息。(注：订烟档期是烟草公司通过指标对经营者能力的量化)

# 度小满金融 发掘特殊时期后的金融科技价值

文 / 朱光

世界格局正在演变，各经济体正在重构和进化：我们的数字经济基础设施和协作模式发生了改变，线上化、数字化、智能化发展全面提速。

对金融行业来说，金融科技不可估量的价值正在显现出来。一方面，作为数字经济基础设施的重要组成部分，金融科技能够基于风险管理本质，推动产品及服务变革，助力金融行业向“全流程线上化”快速演进；另一方面，金融科技将加速金融行业服务下沉，承担起助力小微的“稳定器”和“加速器”职能，携手金融机构为中小微企业输血，持续与经济体中的各个基本单元加速融合，为拉动内需、激活经济助力。

## 金融服务从“半线上化”向“全线上化”过渡

对于普通用户而言，线上金融服务的迫切性需求增加，对于线上化金融场景从“被动需要”变为“主动拥抱”。如中老年群体向线上化转移趋势明显，不仅需要基础的运营设计，而且需要远程面签、远程开卡、人脸识别、语音识别等交互式的智能化服务。

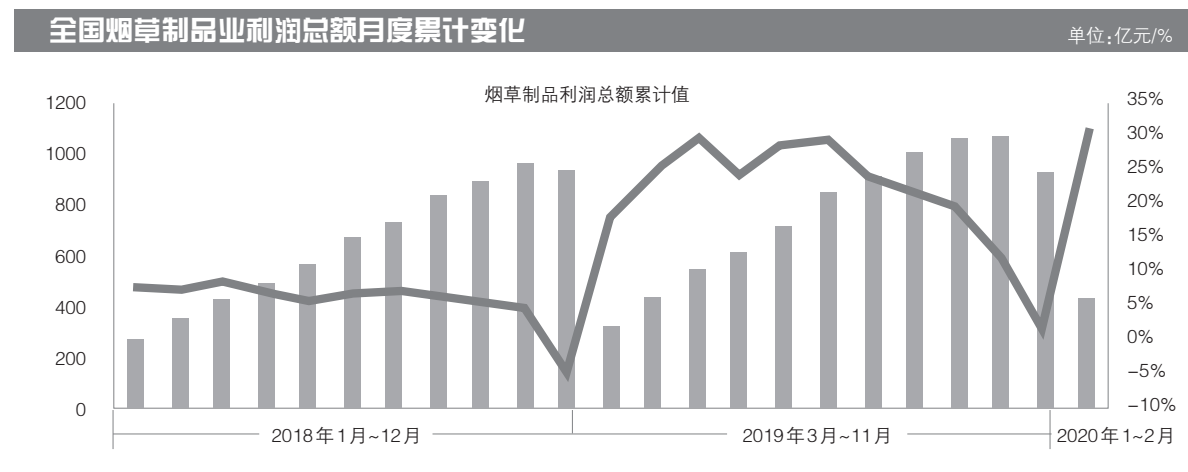
对于金融机构来说，线下展业受到限制，也需要主动拥抱金融科技：一方面，大量金融服务需求，从线下迁移到线上，如信贷、理财、保险等个人业务线上化提速；另一方面，金融业务的线上化、数字化、智能化成为刚需，让更多金融机构充分意识到线上业务和全线上化流程的潜力。

线上化转型较为彻底的金融机构，顺势推出“零接触”金融服务，把握了市场机遇。

金融机构更加重视金融科技的应用，让想做没做、做了没做好

国有大行、股份行、城商行等金融机构。

烟草贷最早出现于2014年，彼时作为银行重点开发的小额贷款创新产品，如今成为各路资本积极布局的贷款场景。与此同时，为贷款机构导流烟草贷的中介平台、为贷款机构提供风控的第三方金融科技服务商也意图在



数据来源：公开资料整理

记者获得的一份烟草贷信息认证授权协议显示，用户通过相关烟草经营订货情况作为增信措施申请贷款，填写卷烟线上订烟系统新商盟账户信息，并将账户信息提供给第三方，授权第三方将查询到的相关信息解析、加工后，再传输给贷款方进行评估。

新商盟，是中国烟草总公司旗下专供卷烟零售商使用的卷烟网上订购系统，根据公开资料，截至2019年，其覆盖卷烟零售商户达到了560万家。

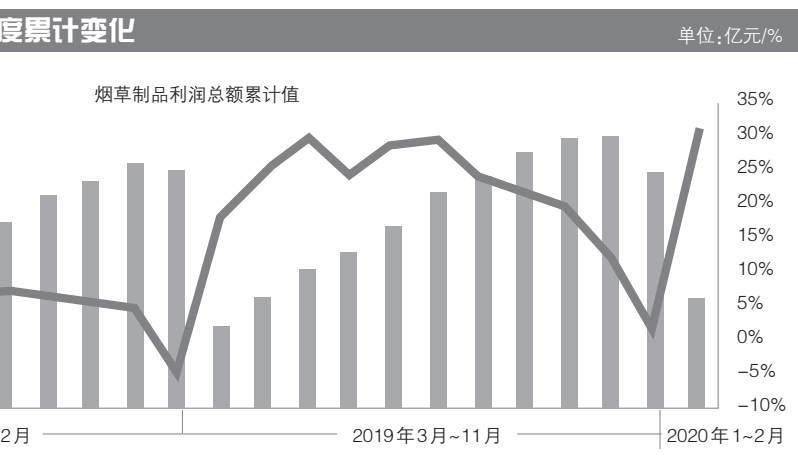
根据根据零壹研究院院长于百程介绍，烟草零售商数量非常大，同时业务具有地域性，开展此类金融业务首先需要获取类似“新商盟”平台的经营数据支持和营销支持，同时结合其他风控手段，防止骗贷和过度授信。

在烟草贷这一业务中，除了资金方与烟草商之外，也出现了

这块极度非标化的亿万小微信贷市场中分一杯羹。

日前，上述引流银行的中介向《中国经营报》记者表示，尽管各路资本均开始进军烟草贷领域，但是各家的获客方式、利率设定都不尽相同。

烟草贷为何会受到越来越多的金融机构追捧？



数据来源：公开资料整理

导流、风控的第三方平台。以网新云联金融信息服务(浙江)有限公司(以下简称“云金服”)为例，就是与传统金融机构进行针对烟草零售渠道的信贷产品合作，帮助用户联系或寻找合适提供借款的金融机构，提供渠道资源服务。

根据大中华金融(00431.HK)并购新云联投资有限公司公告，新云联投资及附属公司(包括云金服)主要围绕经中国烟草专卖局审核通过享有烟草专卖资格的约560万烟草零售商户，以烟草渠道为基础，展开非烟商品电子商务、金融业务(包括小贷业务)、广告业务等，赋能烟草零售商户，并辐射、覆盖至上述烟草零售商户所触及的烟民和其背后家庭。截至目前，标的公司旗下已有440万家烟草零售商的注册用户。

## 消费金融公司与银行交锋

有别于其他金融机构发放单笔最高50万元额度的经营性烟草贷款，消费金融公司发放的是纯信用个人消费贷款，上限20万元。

在银行和小贷公司的接连入局下，持牌消费金融公司也开始涉足尝试。

有刚刚布局烟草贷场景的消费

金融公司人士告诉记者，公司刚刚试水烟草贷场景，恐同业效仿失去先发优势，所以目前布局十分低调。

网贷业务，并承担了后续兑付义务。此外，受新冠疫情影响，2020财年第四季度公司汽车业务亏损。

根据此前公布的财报，爱鸿森2020财年实现营业收入1565.56万美元，同比增长513.68%；净亏损993.58万美元，同比扩大118.73%。

针对亏损的原因，爱鸿森对《中国经营报》记者表示，亏损同比扩大的原因主要系本财年终止

计划。透镜公司研究创始人况玉清指出，该通知相当于退市警告。目前互金中概股生存状况普遍不佳。此前，简普科技(JT.US)、稳盛金融(WINS.US)等公司也曾收到退市警告。即使没有收到退市警告的公司也面临转型危机，业绩普遍下滑。

公开资料显示，爱鸿森隶属于四川森森融联科技有限公司，是一家互联网金融平台，2014年5月18日正式上线。2018年2月，爱鸿森累计交易额突破10亿元，一个月后在纳斯达克上市，被称为“袖珍平台赴美上市”。爱鸿森IPO发行价为4美元，首日开盘价5.51美元/股，收盘报价5.75美元，并在2018年4月底达到最高点8.91美元。

此后，由于网贷业务萎缩，爱

# 转战汽车金融不顺利 爱鸿森收退市警告

本报记者 刘颖 张荣旺 北京报道

近日，美股上市公司爱鸿森(AIHS.US)发布公告称于7月10日收到了纳斯达克通知。通知称，根据《纳斯达克上市规则》中继续上市所需的股东权益要求，爱鸿森未能维持最低250万美元的股东权益标准。截至今年3月31日，爱鸿森所报告的股东权益为147.2万美元，截至7月10日，

## 股东权益未达标

根据纳斯达克通知，自通知日起至8月24日，爱鸿森须在45天内提交计划有关恢复股东权益要求或替代合规标准标准。如果计划被接受，纳斯达克可以给予自通知日起最多180天的延期，以使公司恢复合规性。

爱鸿森在公告中表示，公司目前正在评估可能采取的措施，以恢复所有适用要求，并打算及时向纳斯达克提交计划，以恢复对股东权益要求或替代合规标准的遵守。

在确定是否接受该计划时，公司认为纳斯达克将考虑该计划是否符合纳斯达克持续上市的标准，该公司过去的合规历史，该公司当前不合规的原因、公司的整体财务状况和公开披露信息等。尽管公司认为能够恢复对股东权益的要求，但不能保证纳斯达克会接受公司的

## 转型之路遇阻

在宣布终止P2P业务之前，爱鸿森已开始布局汽车金融业务。2018年11月，爱鸿森与湖南瑞禧融资租赁有限公司(以下简称“湖南瑞禧”)签署股权转让协议，并

获得湖南瑞禧60%股权。目前，爱鸿森主要通过湖南瑞禧，其全资子公司湖南瑞禧汽车租赁有限公司以及其控股公司四川金凯龙汽车租赁有限公司(以下简称“金凯龙”)等开展以租代购和汽车租赁等业务。

然而，爱鸿森的转型之路并不顺利。

财报显示，爱鸿森2020财年

财报显示，截至2020年3月31日止年度，已终止经营的网贷业务在线贷款服务收入为11.24万美元。爱鸿森表示：“自2019年10月以来，我们已经停止了在线贷款业务，但由于期限为36个月的贷款仍未偿还，我们预计在中断后继续收取服务费。”

据了解，2019年10月22日，爱鸿森发布公告称，董事会已批准终止网贷业务，将集中资源于汽车金融业务。

财报显示，截至2020年3月31日止年度，已终止经营的网贷业务在线贷款服务收入为11.24万美元。爱鸿森表示：“自2019年10月以来，我们已经停止了在线贷款业务，但由于期限为36个月的贷款仍未偿还，我们预计在中断后继续收取服务费。”

取约190万美元，以偿还平台投资者。根据最近从借款人那里收回的还款，该公司还确认了这些应收账款的坏账支出约370万美元。爱鸿森预计在2021年12月31日前偿还90%的应付款。

受此影响，爱鸿森现金流大幅下滑。截至2020年3月31日，爱鸿森汽车业务的现金及现金等价物为83.39万美元，相比之下截至2019年3月31日为396.80万美元。

同时，受疫情影响，爱鸿森的汽车金融业务发展受阻。

财报数据显示，截至3月31日，爱鸿森使用汽车交易和相关服务产生的现金以及从借款人处收

取得约190万美元，以偿还平台投资者。根据最近从借款人那里收回的还款，该公司还确认了这些应收账款的坏账支出约370万美元。爱鸿森预计在2021年12月31日前偿还90%的应付款。

受此影响，爱鸿森现金流大幅下滑。截至2020年3月31日，爱鸿森汽车业务的现金及现金等价物为83.39万美元，相比之下截至2019年3月31日为396.80万美元。

同时，受疫情影响，爱鸿森的汽车金融业务发展受阻。

财报显示，截至3月31日，爱鸿森使用汽车交易和相关服务产生的现金以及从借款人处收

取得约190万美元，以偿还平台投资者。根据最近从借款人那里收回的还款，该公司还确认了这些应收账款的坏账支出约370万美元。爱鸿森预计在2021年12月31日前偿还90%的应付款。

受此影响，爱鸿森现金流大幅下滑。截至2020年3月31日，爱鸿森汽车业务的现金及现金等价物为83.39万美元，相比之下截至2019年3月31日为396.80万美元。

同时，受疫情影响，爱鸿森的汽车金融业务发展受阻。

财报显示，截至3月31日，爱鸿森使用汽车交易和相关服务产生的现金以及从借款人处收

取得约190万美元，以偿还平台投资者。根据最近从借款人那里收回的还款，该公司还确认了这些应收账款的坏账支出约370万美元。爱鸿森预计在2021年12月31日前偿还90%的应付款。

受此影响，爱鸿森现金流大幅下滑。截至2020年3月31日，爱鸿森汽车业务的现金及现金等价物为83.39万美元，相比之下截至2019年3月31日为396.80万美元。

同时，受疫情影响，爱鸿森的汽车金融业务发展受阻。

财报显示，截至3月31日，爱鸿森使用汽车交易和相关服务产生的现金以及从借款人处收

取得约190万美元，以偿还平台投资者。根据最近从借款人那里收回的还款，该公司还确认了这些应收账款的坏账支出约370万美元。爱鸿森预计在2021年12月31日前偿还90%的应付款。

受此影响，爱鸿森现金流大幅下滑。截至2020年3月31日，爱鸿森汽车业务的现金及现金等价物为83.39万美元，相比之下截至2019年3月31日为396.80万美元。

同时，受疫情影响，爱鸿森的汽车金融业务发展受阻。

财报显示，截至3月31日，爱鸿森使用汽车交易和相关服务产生的现金以及从借款人处收

取得约190万美元，以偿还平台投资者。根据最近从借款人那里收回的还款，该公司还确认了这些应收账款的坏账支出约370万美元。爱鸿森预计在2021年12月31日前偿还90%的应付款。

受此影响，爱鸿森现金流大幅下滑。截至2020年3月31日，爱鸿森汽车业务的现金及现金等价物为83.39万美元，相比之下截至2019年3月31日为396.80万美元。

同时，受疫情影响，爱鸿森的汽车金融业务发展受阻。

财报显示，截至3月31日，爱鸿森使用汽车交易和相关服务产生的现金以及从借款人处收

取得约190万美元，以偿还平台投资者。根据最近从借款人那里收回的还款，该公司还确认了这些应收账款的坏账支出约370万美元。爱鸿森预计在2021年12月31日前偿还90%的应付款。