



兴泰控股官方微信 兴泰季官官方微信

兴泰控股
XINGTAI HOLDING
2017年1月22日
农历丙申年十二月
(总第127期)
安徽省内部资料性出版物
准印证号:皖L01-006

兴泰月报

合肥兴泰金融控股(集团)有限公司主办 网址: http://www.xtkg.com ★ 实干成就金融梦想 ★ 团结 学习 创新 超越

用“工匠精神”照亮进阶之路

兴泰财富上线两周年侧记

这是最好的时代，也是最坏的时代。

狄更斯在 100 多年前写下的这句名言，眼下已然成为了中国互联网金融行业的真实写照。

在风云际会的“互联网+”时代，互联网金融作为尚未被深度挖掘的领域，在践行普惠金融的过程中蕴藏着巨大潜力。然而，当 e 租宝案从行业乱象上升为社会事件时，非法网络借贷令人发指的异化面孔已暴露无遗。

尽管如此，2 年前，作为市属唯一金融控股平台的兴泰控股还是毅然决定，挺进互联网金融蓝海！

在兴泰控股董事长陈儒林看来，打造兴泰财富这一全新互联网金融平台，正是在辩证分析中发现机遇，在促进矛盾转化中把握机遇的实践结果。“我们的使命就是建立完善地方金融体系，引导区域互联网金融行业的良性发展，通过一系列科学理性的创新，真正成为普惠金融的践行者。”

两年过去了，兴泰财富在收获各界好评的同时，不是没有听到质疑的声音：发展速度是不是并未达到预期设想，新的平台会不会只是兴泰控股在互联网金融领域浅尝辄止的产物……

面对各种“声音”，兴泰财富的团队自信而从容地道出了“真相”和心声：匠心使然。

业务一直是兴泰控股的传统优势和拳头项目。

“这些原有业务的服务对象通常是具有一定资质和规模的实体企业，但兴泰财富所面向群体的显著特点就在于重视‘个体’。同时，通过不断优化融资模式和有效降低融资门槛，进而大大拓展、提升了普惠金融的外延和内涵。”安徽兴泰汇众金融信息服务有限公司董事长陈锐介绍说，兴泰财富的上线运行，标志着“兴泰系”金融项目在推进金融领域供给侧结构性改革的有益尝试，同时开启了传统金融业务与互联网业务错位经营的双轨发展模式。

功夫不负有心人。就在正式上线的第 2 天，令人叹为观止的一幕上演了：1 月 29 日下午 3 点整，兴泰财富首个项目上线招标，200 万的项目目标的仅用了 9 分零 6 秒即实现截标！

回想这激动人心的一刻，安徽兴泰汇众金融信息服务有限公司总经理、兴泰财富 CEO 曹林林至今记忆犹新，“对于首项目出现的‘急速抢标’虽有所预料，但 9 分钟满标仍超出预期！”

“发展注册用户 2361 人，发布借款项目 55 个，撮合融资 7332 万元，在投资当年即实现收益 150 万元……”

“2016 年累计发布项目 217 笔，为借款人实现融资约 1.17 亿元，新增用户 775 位，至今尚未发生一笔风险项目和逾期代偿……”

两段数据鲜活跃动，两张数字翻倍的“成绩单”，足以证明兴泰财富发展的脚步已然铿锵有力。

新产品、创造新模式作为发展的第一要务。

“相较于传统金融业态，互联网金融最大的优势就在于更容易捕捉金融市场的客户需求，通过大数据收集及分析精准地掌握挖掘客户深层次的产品诉求，从而打造‘量体裁衣’式的定制化产品和服务。”安徽兴泰汇众金融信息服务有限公司互联网金融事业部总经理、兴泰财富首席运营官杨磊表示。

截至目前，兴泰财富已经成功上线“泰宜贷”、“商贷通”、“车速贷”、“车易贷”和“车 E 保”等多项自主研发产品，项目借款期限一般为 7—720 天，总融资金额范围介于 8%—13% 之间，项目上线后最快 3 日内放款，资金用途已涉及中小微企业、个体工商户经营周转及个人购车按揭、车险分期付款等多个领域。

事实上，在兴泰财富各产品发挥“普惠”效应、切实解决小微企业及个人融资难题的过程中，完善区域征信系统的步伐也同步迈开。

曹林林认为，随着互联网金融的发展，越来越多的“陌生人”会变成整个金融体系里的“熟人”，征信数据库覆盖范围也会随之扩大，互联网金融的发展将成为促进区域征信系统不断完善的重要一环。

“目前，兴泰财富所服务的中小微企业和自然人正是现有征信系统中信息极度缺失的部分。所以，通过兴泰财富网络平台的互联属性，可以对这部分群体信用信息进行大数据收集、分析和共享，从而助力完善区域内的征信系统。”曹林林说。

平台安全风险、网络安全风险等一系列带有互联网特色的技术风险也随之而来。

也正因为如此，在林林总总的网络借贷危机蔓延之际，一场全国范围内的互联网金融风险专项整治工作席卷而来。

然而，兴泰财富在面对这场有人称之为“刺刀见红”的整治工作时，不忐忑、不紧张，相反，显得更为淡定从容。

根据《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》等互金行业最近监督管理办法以及合肥市 P2P 网络借贷风险专项整治工作方案要求，兴泰财富迅速启动平台业务结构及模式转型，通过增强平台透明度、强化业务规范、推行“小额、分散”经营理念等举措，在业务转型、平台运营方面做出及时的战略调整。

据悉，目前，兴泰财富已经在网页中增设“信息披露”专门板块，披露每日业务数据、产品说明、风险提示、公司介绍、财务信息披露等内容，在相关法律法规允许的范围内，保持平台的公开和透明。同时，组织专业法务团队对平台现有业务中存在的问题与不足进行梳理和整改，进一步强化法务团队对所有品类业务合同的审核把关，所有业务均实施严格线下调查、评审会决议和上线业务风控合规性审查等。此外，在保证业务增量的同时，兴泰财富逐步调整业务结构，努力推进业务结构转型，推行“小额、分散”经营理念，加强产品创新，转型于消费金融领域。

兴泰租赁通过人行征信中心验收

近日，安徽兴泰融资租赁有限责任公司（以下简称“兴泰租赁”）获得人民银行征信中心的《企业征信数据报送程序上线通知单》，标志着该公司征信系统建设顺利通过人行征信中心验收。兴泰租赁成为我省第一家完成征信系统建设并验收通过，开始正式运营的融资租赁公司。

兴泰租赁于 2016 年 6 月，获得《中国人民银行征信中心安徽省分中心接入征信系统的复函》（皖银征信函〔2016〕3 号），同意接入中国人民银行征信系统，成为安徽省第二批获准的融资租赁公司之一。公司上下高度重视，及时召开动员大会，委托中国人民银行征信中心下属的上海资信有限公司作为公司征信系统开发方，负责征信系统建设工作。在系统开发建设过程中，兴泰租赁定期召开协调会安排数据治理工作，数次赴人民银行合肥中心支行联系系统建设事宜，赴运营商联系金融城域网专线铺设事宜。兴泰租赁积极配合人行征信中心和上海资信公司的工作部署及要求，按时按质地完成了业务系统数据治理、内部征信制度建设、征信系统软硬件安装、金融城域网专线铺设等各项工作。2016 年 12 月 19 日，兴泰租赁顺利通过人行征信中心验收，22 日正式向征信中心和上海资信公司的工作部署及要求，按时按质地完成了业务系统数据治理、内部征信制度建设、征信系统软硬件安装、金融城域网专线铺设等各项工作。2016 年 12 月 19 日，兴泰租赁顺利通过人行征信中心验收，22 日正式向征信中心和上海资信公司的工作部署及要求，按时按质地完成了业务系统数据治理、内部征信制度建设、征信系统软硬件安装、金融城域网专线铺设等各项工作。2016 年 12 月 19 日，兴泰租赁顺利通过人行征信中心验收，22 日正式向征信中心和上海资信公司的工作部署及要求，按时按质地完成了业务系统数据治理、内部征信制度建设、征信系统软硬件安装、金融城域网专线铺设等各项工作。2016 年 12 月 19 日，兴泰租赁顺利通过人行征信中心验收，22 日正式向征信中心和上海资信公司的工作部署及要求，按时按质地完成了业务系统数据治理、内部征信制度建设、征信系统软硬件安装、金融城域网专线铺设等各项工作。

接入人民银行征信系统，是预防和发现项目风险最有效的方法之一，对金融和类金融企业开展业务具有重要意义。待企业信用报告查询权限开通后，兴泰租赁将正式接入国家金融信用信息基础数据库，依托互联网实现数据报送、企业信用报告查询，可以及时、准确地了解客户企业的信用情况，改变长期以来与客户信息不对称的状况，将对逾期客户起到预警和震慑作用，是风险管控的有力手段，为兴泰租赁风险管控增添利器。

· 王渊、郑屹林 ·

兴泰资本喜获省专项引导资金支持

近日，兴泰资本投资管理的合肥迈微电子科技有限公司“新型特种集成电路封装基地项目”、合肥泰沃达智能装备有限公司“液晶显示器用亚克力导光板生产项目”分别喜获“2016 年安徽省集成电路产业集聚发展基地专项引导资金”2740 万元支持、“2016 年安徽省新型显示产业集聚发展基地专项引导资金”750 万元支持。省级专项资金的取得，既是对投资企业的充分认可，也是对兴泰资本投资能力的高度肯定。

作为兴泰控股旗下专业从事股权投资和基金管理的公司，兴泰资本已经顺利通过中国证券投资基金业协会审核，正式登记为私募基金管理人。目前，兴泰资本主要受托管理合肥市政府投资引导基金、合肥市产业投资引导基金、兴泰光电智能基金等，直接发起设立和参与管理的基金总规模已超过 100 亿元，成为支持合肥市战略性新兴产业发展的重要力量。

· 王瑞、宋良雨 ·

兴泰担保集团挂牌成立

近日，经省金融办批准，合肥市兴泰融资担保集团有限公司（以下简称“兴泰担保集团”）正式挂牌成立。

据悉，兴泰担保集团是以合肥市兴泰融资担保有限公司（以下简称“兴泰担保”）为主体，整合兴泰控股旗下担保公司而成立的国有控股融资担保集团，现为兴泰控股一级子公司，下设分公司 4 家，控股子公司 3 家，参股公司 8 家，并在高新区设立业务分部，机构布局覆盖全市所有县（市）区。

兴泰担保作为后起之秀，积极响应市委、市政府各项决策部署，在市国资委、市金融办、市财政局和兴泰控股的关心指导下以及各股东单位的大力支持下，经过近几年的快速发展，一跃成为行业“领跑者”，成为全省规模最大的市级融资担保公司，承担建立和完善全市政策性担保体系的重任。兴泰担保是中国融资担保业协会创始会员单位、安徽省信用担保协会副会长单位、合肥信用担保协会副会长单位，先后荣获中国担保—最具影响力担保机构、合肥市“十二五”经济发展成就贡献奖、合肥 2015 年十大经济人物等荣誉，两次荣获安徽省十佳融资担保机构、连续四次荣获合肥市—融资担保业支持地方发展一等奖。

截至 2016 年 12 月底，兴泰担保资产总额 45 亿元，净资产 17 亿元，年末在保企业 1675 户，实现主营业务收入 1.87 亿元。自成立以来，累计为 4427 家中小微企业提供融资担保 256 亿元。

挂牌后，兴泰担保集团将深入贯彻落实党的十八大六中全会精神，继续以“服务经济、服务民生、服务社会”为己任，以区域经济发展为依托，以政策性担保体系建设为主线，聚焦主业，做大做强。力争到 2020 年，业务收入突破 6 亿元，资本规模突破 60 亿元，担保规模突破 600 亿元，正式迈入全国融资担保行业第一方阵。积极参与安徽省创新型“三个强省”建设，为合肥市加快打造长三角世界级城市群副中心添砖加瓦，为兴泰控股转型升级做出更大贡献！

· 李军、梁曜东 ·

兴泰系三小贷喜获“全国优秀小贷公司”称号

近日，从中国小额贷款公司协会传来喜讯，兴泰控股旗下三小贷、兴泰小贷、兴泰时雨小贷经省小贷协会推荐，并由中国小额贷款协会专家组评审，在全国众多小贷公司中脱颖而出，喜获“全国优秀小额贷款公司”称号。

作为我市国有金融控股平台，兴泰控股以努力

力打造“区域领导型综合金融控股集团”为己任，以构筑地方金融龙头企业为支撑，多年来深耕细作、砥砺前行，搭建起以租赁、担保、小额贷款、典当为主的债权投资平台，服务地方经营，促进我市经济发展，取得累累硕果。此次兴泰系三小贷公司在全国优秀小额贷款公司评选中全部榜上有

名，充分体现了政府监管部门和各行各业对兴泰控股旗下各小贷公司多年来成绩的肯定。未来兴泰系三小贷公司将持续发挥地方金融生力军的作用，践行普惠金融、注重创新开拓，为兴泰控股跨越发展做出积极贡献。

· 高品、叶太军 ·

合肥城泊迈上“智慧城市”建设新台阶

2016 年，是国家十三五规划的开局之年，也是合肥城泊大踏步发展首要之年。合肥城泊积极响应“互联网+”行动计划，顺应“互联网+”发展趋势，务实推进“互联网+停车”发展战略，对手机 APP—“合肥停车”进行全面升级换代，凭借在技术、产品以及服务等多方面的深耕厚积，赢得了市民以及业界的一致好评；此外，积极配合庐阳区政府，在全省率先建设城市停车诱导系统，助力打造“首善之区，幸福庐阳”，

近日，在武汉召开的全国道路停车行业联盟年会上，合肥城市泊车投资管理有限公司（以下简称“合肥城泊”）荣获“2016 年度停车行业优秀停车 APP”荣誉称号，并代表合肥市领取了“全国智慧停车示范城市”荣誉称号。

并加快推动庐江县、肥东县、肥西县建立智能停车系统，在合肥市智慧停车示范城市建设中作出了突破性、主导性贡献。

乘势而为正当时，砥砺奋进谋跨越。下一步，合肥城泊将不忘初心，踏上发展新进程，志在打造覆盖三县一市的合肥市停车信息云平台，实现全市道路临时停车位和社会停车场诱导信息统一发布，逃欠缴费信息统一追索，为合肥智慧城市建设作出更大的贡献！

· 刘思晗 文 / 摄 ·

兴泰保障金创新业务加快前行

近日，继合肥市兴泰担保行业保障金运营有限公司（以下简称“兴泰保障金”）发起省内首单类金融债权资产管理计划后，根据本地金融市场年底需求，兴泰保障金再次成功推出“兴泰保障金 2 号”定向资产管理计划、“兴泰保障金 3 号”信托计划。其中，“兴泰保障金 2 号”资产管理计划系在前期产品发行基础上，再次发起设立的开放式定向资产管理计划。“兴泰保障金 3 号”信托计划为兴泰控股首次引入商业银行不良资产收益权项目，参与化解不良资产，同时也标志着兴泰保障金在创新保障金运作模式、防范区域金融风险等领域迈出了坚实的一步。

“兴泰保障金 2 号”定向资产管理计划由兴泰保障金发起并负责资产管理，国元证券股份有限公司担任管理人，中信银行合肥分行担任产品托管人。该计划采用开放式管理，专项用于受让类金融公司债权资产，为满足本地企业需求提供便捷、高效的服务。

“兴泰保障金 3 号”信托计划是经项目各方友好协商并达成合作意向，由中信银行合肥分行委托发起，四川信托有限公司担任受托人，兴泰保障金投资认购，并通过银行业信贷资产登记流转中心开展信贷资产收益权转让。该项目为单一资金信托计划，转让资产为商业银行相关问题类贷款。这是银监会 82 号文发布以来，兴泰控股首笔以银行不良资产收益权作为基础资产的信贷资产转让业务，也是本地公开市场上处置商业银行不良资产的又一次创新式的探索。

作为兴泰控股旗下最年轻的一员，兴泰保障金一直秉承“投行思维、市场运作”的发展思路，根据市场形势变化积极优化业务产品，为省内金融和类金融机构化解不良难题，提升服务地方经济的能力。

· 杨振祥 ·

讲看齐 见行动

国控担保党委召开“讲看齐、见行动”学习讨论动员会

近日,按照省、市、市国资委及兴泰控股文件精神,国控担保党委召开“讲看齐、见行动”学习讨论动员会,统一传达并部署相关工作。国控担保领导班子成员、各部门主要负责人及各支部委员参加了会议。

国控担保党委委员、总会计师文改真传达了安徽省对开展“讲看齐、见行动”的部署及要求。党委委员、副总经理邓复生带领大家学习了《关于在全市党员干部中开展“讲看齐、见行动”学习讨论实施方案》。

国控担保党委书记、董事长袁庚作动员讲话。袁庚指出,开展“讲看齐、见行动”学习讨论,



王润摄

是深入学习贯彻党的十八届六中全会、习近平总书记系列重要讲话特别是视察安徽重要讲话

精神的重要载体,也是“两学一做”学习教育活动的延伸和加强。党委要深刻认识其重大意义,要牢牢把握增强“四个意识”特别是核心意识、看齐意识这个关键,深化认识、统一思想。袁庚要求党委要尽快制定实施方案,在完成规定动作的同时,有针对性的开展适合国控担保的自选动作,从而推动公司业务发展,促进企业改革。同时各支部要安排好本支部的学习讨论工作,务必将会议精神传达到每一名党员,增强党员的使命感和责任感,确保学习教育取得实实在在的成效。

· 彭庆丽 ·

第四党支部召开“讲看齐、见行动”学习讨论动员会

为进一步深化“两学一做”学习教育,认真贯彻落实省委关于在党员干部中开展“讲看齐、见行动”学习讨论的要求,近日,兴泰控股第四党支部召开“讲看齐、见行动”学习讨论动员会暨专题报告会。

会上,支部纪检委员葛立新、组织委员王立成分别传达了省委、市委“讲看齐、见行动”学习讨论动员大会的会议精神。会议强调,“讲看齐、见行动”学习讨论的开展,是对十八届六中全会的精准贯彻,是实现党的奋斗目标的需要,是统一全党思想和行动的需要。公司全体党员干部要统一思想,用新的标准、新的要求、新的干劲来要求自己,在实践过程中讲看齐。

随后,市委党校的凌德政教授围绕“讲看齐、见行动——学习贯彻十八届六中全会精神”为主题作专题报告。凌教授分别从牢固树立核心意识、向党中央看齐、向党的理论和路线方针政策看齐、向党中央决策部署看齐等四个方面进行了细致入微的分析,语言深入浅出,案例生动丰富。大家



一致认为“讲看齐、见行动”,要内化于心,更要外化于行,切实把党中央、省委、市委的各项决策部署落实到支持地方经济发展上来,落实到服务中小微企业和“三农”的各项工作中。

下一步,第四党支部将继续按照“讲看齐、见行动”学习讨论的有关要求,坚持学用结合、知行合一,以看齐促进行动,用行动检验看齐,努力为兴泰担保、兴泰资产和兴泰保障金加快发展保驾护航。

· 李亭亭文 / 摄 ·

兴泰股权召开2016年度工作总结大会

本报讯 1月13日,合肥兴泰股权投资管理有限公司(以下简称“兴泰股权”)召开2016年度工作总结大会,公司领导班子及全体员工参加。

会上,兴泰股权总经理季宏祥代表股权公司全面总结2016年工作并通报全年经营目标完成情况,各部门、各子公司依次汇报2016工作及2017年重点计划,兴泰股权董事长秦震全面梳理分析了2016年工作中取得的成绩与存在不足,并部署2017年重点工作。最后全体员工进行无记名投票,评选年度优秀个人和优秀部门。

秦震首先点评了各部门、各子公司在公司全面发展中所发挥的作用,肯定大家一年来辛勤付出。他指出,取得骄人成绩与大家努力是分不

开,是大家拼搏努力的结果。一年来,公司在把握新方位中找准新坐标,探寻新路径中彰显新气象,业务正向“一体两翼”经营规划靠拢,集聚效应正逐步显现。

秦震指出,公司提出“一体两翼”经营理念是基于结合兴泰股权经营特点、专业优势,充分发挥自身在风险控制能力强、筹融资能力强、专业方向对口、人员配套等优势,同时也是切合了兴泰控股金融属性要求,是实践科学总结、是大家集体智慧结晶。现阶段投资定制旅游产品项目就是公司未来重点发展方向,须深耕细作,未来市场前景广阔巨大,要持续推进项目工作进度,朝着既定目标任务撸起袖子加油干。

秦震强调,新的一年全体员工要进一步转变

思想观念,牢固树立企业意识、市场意识、危机意识、创新意识、责任意识,在工作中要善于发现机遇、把握机遇。要熟悉市场规律、主动感知市场、把握市场、驾驭市场,努力把拥有资源变成实实在在的经营成果。要不断加强学习,提升各方面能力素质,要在各自岗位上真正成为行家里手。

这次总结大会真正起到了提炼经验、查摆不足、明确方向、鼓舞干劲的目的。2017年,是兴泰股权朝着既定目标奋力发展关键一年,相信在控股集团和公司董事会坚强领导下,开拓创新、锐意进取、不忘初心、继续前进,以更加饱满的热情、昂扬的斗志、务实的作风,积极投身“一体两翼”工作实践,努力实现更高层次的跨越,勇当集团改革发展排头兵。

(芮志刚)

讲看齐 兴泰担保在行动



进行现场答疑。随后,企业家代表分别发言,并对各自产品进行了推介,企业之间一对一洽谈,面对面沟通双方需求,对接会气氛热烈。通过对接会的平台,企业之间加深了沟通了解,部分上下游企业现场明确了合作意向,一致希望以后多组织类似活动,助推企业更好的“走出去”。

交流过程中,兴泰担保表示,将进一步畅通渠道,搭建和维护好沟通交流平台,开发更多符合企业需求的创新产品,努力帮助企业更最大限度地发挥资金使用效率。最后,倪敬东对会议的举办表示高度肯定。他认为此次对接会是贯彻落实“讲看齐、见行动”,服务实体经济的重要举措。兴泰控股将进一步推进平台、体系建设,丰富融资渠道,把更多要素、资源向企业聚集,加大对企业的扶持力度,为地方经济发展贡献应有之力。

· 李亭亭文 / 摄 ·

合肥城泊引领我省停车行业发展

本报讯 为认真总结停车管理工作,推动停车行业持续健康发展,1月7日下午,省停车服务行业协会召开2016年度会员大会暨一届三次理事会,来自全省各地的70余家会员单位的负责同志参加会议。

会议听取了应长春会长代表协会理事会所作的2016年度工作报告。应会长指出:2016年是协会成立的第一年,一年来,在全体会员的支持下,协会白手起家,克服困难,积极谋划,扎实推进,主要做了五个方面的工作。一是健全工作机制,打牢工作基础。制定和完善了协会规章制度,创建了安徽停车网,发展了新会员。二是开展广泛交流,拓宽工作视野,协会先后赴南京、上海、大连、济南学习考察,主动到安徽省住建厅、安徽省质监局、合肥市人民政府相关部门汇报工作,组织会员单位到芜湖市参观,到日本的东京、



芦广摄

名古屋和大阪考察,取得了丰硕成果。三是规范行业行为,强化行业自律。起草了《安徽省停车服务行业自律公约》征求意见稿,并组织部分会员单位讨论修改。四是维护行业利益,推动行业发展。加强城市停车行业现状调研,推进停车行业地方标准制定工作。五是聚焦智慧停车,引领

创新发展。成功举办2016中国(安徽)城市停车创新发展论坛,认真分析了城市停车形势,探讨了停车行业发展方向,为全省停车行业健康有序发展提出了思路,为政府部门解决城市停车矛盾提出了意见和建议。

应长春会长希望全省停车行业的企业家,尤其是会员单位,要在新的一年里认真总结经验,学习停车行业中的先进技术和管理理念,积极探索企业发展的新路径、新模式,坚持以智慧停车为引领,加快推进停车产业化进程,以更加强烈的责任意识,更加进取的精神状态,更加务实的工作作风,开创全省停车行业新局面。

大会审议并通过了《协会2016年度工作报告》、《协会2016年度财务工作报告》、《协会2017年工作计划》以及《安徽省停车服务行业自律公约》。

(魏精亚、芦广)

兴泰控股再获“全市企业国有资产统计工作先进单位”

近日,合肥市国资委通报了2015年度全省国有资产统计工作情况,兴泰控股等11家单位评为全市企业国有资产统计工作先进单位。自2013年市国资委出台《合肥市国有资产统计工作考评暂行办法》,兴泰控股已两次获得此项表彰,分别获2012年度、2013年度国有资产统计工作先进单位。

近年来,兴泰控股认真贯彻落实国有资产统计要求,努力克服部门人手少、时间紧、任务重等困难,秉承严谨、认真的态度,以高度的工作热情,高标准严要求地开展国有资产统计工作。一是加强组织领导落实工作责任。集团领导高度重视,计划财务部周密安排,及时推进,上下联动,组织各子公司按时保质地完成国有资产统计工作。二是规范财务管理夯实统计基础。严格执行《企业会计准则》,加强会计核算,严肃财务工作

纪律,提升会计信息质量,夯实统计工作基础。三是统计成果运用不断深化。认真编制各种报表,结合业务深入分析数据,认真撰写运营分析报告,避免“就数据”谈数据,真实反映企业经营成果、财务状况、运行质量和经营风险等,为领导决策提供第一手资料。

· 蔡霞 ·

兴泰控股召开纪律检查委员会2017年第一次会议

本报讯 1月12日,兴泰控股召开纪律检查委员会2017年第一次会议。会议由兴泰控股党委委员、纪委书记倪敬东主持,兴泰控股全体纪检监察委员到会参加。

会议听取了兴泰控股2016年纪检监察工作报告,对2016年兴泰控股纪检监察工作的开展情况进行了系统总结,研究制定了2017年兴泰控股纪检监察工作计划。会议听取、审议并通过了兴泰控股2017年反腐倡廉工作要点,对兴泰

控股2017年反腐倡廉工作做出了科学谋划。此外,会上还学习传达了《关于新形势下党内政治生活的若干准则》规定精神,对兴泰控股四起信访举报案件情况进行了通报。会议研究决定,兴泰控股省级廉政文化示范点创建工作将于2017年正式启动。

据悉,本次会议是《合肥兴泰金融控股(集团)有限公司纪律检查委员会议事规则》正式出台后兴泰控股纪委按照规则要求召开的第一次纪委会

议。会议议程充实、实效明显,不仅为兴泰控股反腐倡廉工作在2017年的扎实开展和有效推进打下了基础、指明了方向,同时也是兴泰控股纪委切实贯彻民主集中制原则,充分发挥纪律检查工作领导作用,切实履行全面从严治党职责和深入学习贯彻落实中共十八届六中全会、十八届中央纪委七次全会精神,不断将兴泰控股党风廉政建设和反腐败工作引向纵深的重要体现。

(孙巧)

安徽公共资源交易集团到国控担保调研



王润摄

近日,安徽公共资源交易集团副总经理汪浩带领合肥市产权交易中心副主任杨鹏及相关部门负责人一行到国控担保调研,就如何更好地解决房产招租中存在的问题进行调研指导。国控担保董事长袁庚、副总经理邓复生及资产管理部主要负责人等参加了会议。

会上,邓复生首先介绍了国控担保历史沿革、主要业务及房屋资产经营现状等,指出了在招租

过程中遇到的原承租人优先权行使难、清场难,以及“房虫”恶意干扰竞价等问题,并提出改善建议。袁庚对汪浩、杨鹏一行深入基层调研,听取企业诉求,助推企业发展表示感谢,同时希望能继续从政策层面上获得支持,进一步简化出租房招租和报备流程,提高效率,消除不利因素影响。

汪浩一行对国控担保长期以来工作予以肯定。杨鹏指出,国控担保反映的问题,也是很多企业遇到的共性问题,目前中心正在积极寻求解决办法。接着,杨鹏从现有制度和技术层面进行了详细分析。汪浩表示,监管政策的制定应结合当前的经济环境,并与新常态的运行规律相适应,既要考虑到市场因素,也要考虑企业的处境。交易集团将积极推进改革,在充分调研的基础上,深入研究探讨,细化操作规则,发挥监管作用,规范交易秩序,更好地维护委托人和承租人的合法利益。

· 李炎 ·

梦想照亮前方，奋斗赢得未来

聚焦合肥人代会 纵谈兴泰金融梦



再接再厉一往无前，乘势而上成就梦想。近日，备受瞩目的市第十五届人大六次会议在圆满完成预定的各项任务后胜利闭幕。

回首2016，“合肥答卷”振奋人心。综合实力实现跨越，区域发展勇创一流，创新驱动引领未来，改革开放纵深推进……

如今的合肥，已经展示出一座崛起之城的竞争实力、彰显出一座创新之城的生机活力、绽放出一座宜居之城的独特魅力。

展望2017，“合肥蓝图”催人奋进。推进创新发展，增强转型升级动能；推进协调发展，放大区域联动格局；推进绿色发展，厚植生态文明优势；推进开放发展，构筑对外开放高地；推进共享发展，提升群众幸福指数……

未来的合肥，面对浩浩荡荡的时代潮流，面对城市发展的机遇挑战，将乘势而上、成就梦想，在这片“养人”的沃土不断孕育新的希望，不断催生新的成长，不断创造新的辉煌。站在新的起点远眺，合肥“十三五”的发展画卷清晰而壮观。朝着新的梦想出发，兴泰“十三五”的发展使命光荣且重大。

贯彻落实人代会精神就是精准的“看齐”，奋发有为加速发展就是直接的“行动”。市委市政府的此般重托和期待，必将激励我们，以更加饱满的热情、昂扬的斗志、务实的作风，积极投身合肥改革开放和现代化建设的伟大实践。



『创新』发展

“深化国资国企改革，大力发展混合所有制经济，充分发兴泰等国资运营平台在推进企业改革重组、培育新兴产业等方面的引导作用。”

——《政府工作报告》



在今年的《政府工作报告》的“创新篇”中，兴泰控股无疑是勇挑多项重点工作“大梁”的中坚力量。兴泰首字为“兴”，《说文》释曰“兴，起也”，意为发起、兴起之意。用在企业身上，就是敢于创新，敢于兴起行业发展的新潮流，敢于承担起支撑地方经济发展新格局的历史使命和社会责任。

过去的一年里，在兴泰控股的发展“词典”里，也出现了一批新的“注脚”。

携手中建国际、合肥市妇幼保健院共建“安徽省国际妇女儿童医学中心项目”，为我市社会医疗事业 PPP 项目提供可借鉴模式；

筹划组建市级大数据公司，力求打通政务数据“孤岛”，服务我市“智慧城市”建设；

组建国内首家担保行业保障金运营公司，在省内首推类金融债权定向资产管理计划；

自主研发城市智慧停车诱导系统，打造智能化停车管理“合肥模式”；

推动首个外债住宅产业化项目落地合肥，打造内外联动基金运作模式；

打造产学研用紧密结合的创新型金融智库，为我市区域金融中心建设提供战略性智力支持。

『开放』发展

合肥综合性国家科学中心的获批，标志着合肥将在更高层次上参与全球科技竞争与合作。近年来，兴泰控股登高望远，提升眼界，把自身发展摆进合肥市跨越发展的大格局中去定位，把战略转型置于区域金融发展的一盘棋中去谋划，用开放发展的姿态实现一次又一次的跨越式发展。

2016年，兴泰控股扎实推进“走出去”战略，以兴泰香港公司为平台，积极打通海外融资渠道，联合赛富亚洲基金发行全市首支海外基金；

开掘境外资金回流渠道，成功开展“内保外贷”引进海外低成本资金，境内发行10亿元规模“创业投资企业债”；

携手央企合作伙伴，打造内外联动基金运作模式，推动首个引用100%外资的住宅产业化项目落地合肥；

积极引进海外战略投资者，创建产融结合深、融资渠道广、综合实力强的中外合资融资租赁平台，正式启动市属国企首次境外发债工作，开辟海外业务新篇章。



『协调』发展

“加强多层次资本市场体系建设，扩大直接融资比重，推动企业股权融资、上市融资。创新财政金融产品，落实“4321”政银担合作等政策。”

——《政府工作报告》



作为合肥市大建设、大发展强有力的“助推器”，兴泰控股自成立以来，始终秉持资本体系和金融业态协调发展的理念，全方位立体式服务区域经济发展，力争发展主业不“偏科”、少“短板”。

2016年，兴泰控股积极推动以兴泰担保为主体的全市国有融资性担保公司整合重组工作，推进组建兴泰融资担保集团，完善全市政策性担保体系，形成合肥市属规模最大、业务品种最全、业务辐射全省的政策性担保平台；

投资控股合肥通卡，汇聚各方资源推进合肥市民卡发售，致力于将“合肥通”市民卡信息系统打造成为合肥智慧城市建设的统一支付平台；

联合蜗牛（北京）管理公司打造“定制旅游”项目，推进金融旅游深度融合；

投资并购池州、宿州保安公司，启动自有金库建设，加快金融服务外包业务发展；

在三荣大厦改建招商、海南汇通大厦装修改造、美菱公司厂区升级改造等老项目上“作出新文章”，有效盘活存量资产，提升国资运营水平。

『共享』发展

“全方位服务好中小微企业，服务好实体经济发展。”

——《政府工作报告》



兴泰次字为“泰”，有国泰民安之意。作为国有金融控股平台，兴泰控股肩上的担子“分量不轻”在过去的一年里，面对宏观经济持续下行，中小微企业融资难、风险大等诸多不利因素，兴泰控股积极发挥国有综合金融控股平台作用，为地方中小微企业提供“滴灌式”精准化扶持。

兴泰担保“科技创新贷”、“信用消费贷”，兴泰小贷“泰捷通”、“工程贷”，兴泰典当“鲁班贷”等众多富有特色的金融产品，根据不同企业的融资需求“量身定制”，真正打通了金融扶持中小微企业“最后一公里”；

成功发行10亿元公司债和首期5亿元小微企业扶持债，发行利率为3.38%和3.5%，创省内同期发行债券利率最低水平，为我市中小微企业提供“源头活水”。

此外，作为一个有着社会担当的国企，兴泰控股一直致力于服务民生、服务社会，如积极稳妥做好马钢（合肥）公司近200名职工分流安置工作；有序推进合肥城建、美菱股份、合肥百货三家上市公司国有股权划转；

作为一个心系人民群众的国企，兴泰控股连续十多年开展丰富多样的“送温暖·献爱心”、“慈善一日捐”等活动，源源不断为社会传播“正能量”。

梦想就好像远处的群山，看似近在眼前，却需要坚定信念、找准方向，一步一个脚印方能胜利抵达。对于兴泰控股而言，如何在新的一年里加快实现自己美好的“金融梦想”，兴泰人已然成竹在胸、扬帆起航。2017年的工作务虚会，为兴泰控股新一年的发展照亮了前行的“灯塔”。

“要善于把握形有波动、势仍向好的有利局面，进一步调结构、促转型，在困境中把握机遇、寻求突围”。“要继续发挥国有金融控股平台支持地方经济发展的优势，不断改革创新，向符合合肥市发展的战略性新兴产业继续靠拢、集聚，持续助力我市产业转型升级。”

“要勇于承担责任，加大现有资源整合力度，进一步充实‘金融控股’发展内涵”。“要紧跟政策‘风向标’，继续抢抓我市国家战略新定位的有利条件，乘势而上、奋力而为，努力实现兴泰控股‘十三五’跨越式发展，为合肥市加快建设长三角世界级城市群副中心，进一步开创‘大湖名城，创新高地’建设新局面贡献新的力量。”

“梦想照亮前方，奋斗赢得未来。”——昨日种种，不及思量。明日车轮，轰隆作响。时不我待，金融为王。兴业为民，泰山可倚。

（凌峰、汪炜）

『绿色』发展

“大力发展天使投资、风险投资、产业基金，加快打造‘基金丛林’。”“做大做强一批引领未来的产业集群，让‘合肥制造’成为支撑合肥发展的坚强基石。”

——《政府工作报告》



绿色经济是经济发展的必由之路。以新技术、新模式、低碳环保为特色“标签”的战略性新兴产业，则当之无愧地是带动发展绿色经济的强大引擎。

近年来，兴泰控股持续发挥财政资金引导、杠杆作用，以“打造‘基金丛林’为依托，带动资源向战略性新兴产业集聚，助力我市产业结构转型升级和绿色经济的持续发展。

2016年，围绕合肥市梯次推进建设国家和省级战略性新兴产业集聚发展基地和加快培育未来先导产业的目标，兴泰控股受托管理的产业引导基金及参股基金完成45个战略性新兴产业项目共计20.46亿元投资工作，项目涉及光电智能、平板显示、集成电路、生物医药等多个新兴领域。

在已经扑面而来的2017年，兴泰控股将加强产业引导基金与“源头创新-技术开发-成果转化-创新创业-新兴产业”的全链条式产业创新体系无缝对接，再度争取1-2支具有影响力的参股子基金落地。与此同时，进一步加强引导基金管理，推进怡生基金、中投中财、启迪基金的落地，尽快形成基金集群，多元化、多维度支持合肥市重点产业发展，吸引优质资源来肥落地。

推进安徽省国企整体上市的优选对象分析

□ 程丹润

2015年9月，中共中央、国务院印发的《关于深化国有企业改革的指导意见》提出，明确将国企整体上市作为深化国企改革的重要举措。2016年7月召开的安徽省国资国企改革工作会议亦指出，积极推进整体上市，未来五年国有资产证券化率要从目前的40%提高到60%。可以预期的是，在明确国企股份制改革和混合所有制改革的方向之后，整体上市将是未来几年安徽乃至全国国企改革的第一重点。本课题分析提出了国企整体上市的四中模式，结合安徽省国资国企实际，提出了整体上市的优选对象及结论性提示。

一、国企整体上市的概念

整体上市作为国企市场化改革的方向之一，由来已久。早在1994年之前，国企大都是以整体上市的形式上市融资。随着国内证券市场的不断规范和完善，对拟上市公司的要求也越来越严格，许多国有企业难以达到上市的要求，只能通过将优质资产拆分上市的方式进入资本市场。1998年以后，剥离社会职能、出售亏损业务、养老移交社会等一系列市场化改革措施的推进，国有企业改制取得了重大突破，越来越多的国有企业能够符合整体上市的各项要求。2005年，证监会等五部委联合下发《关于上市公司股权分置改革的指导意见》，其中明确指出：“在解决股权分置问题后，支持绩优大型企业通过其控股的上市公司定向发行股份实现整体上市”，由此拉开了国有企业大规模整体上市序幕。2010年，以四大国有银行的整体上市为标志，央企的整体上市达到新的水平。十八届三中全会后，积极发展混合所有制经济成为国企改革的主旋律，整体上市进一步被提上议事日程，并再次受到社会各界的广泛关注。

整体上市是相对于分拆上市而言的，是指一家企业将其主要资产和业务整体改制为股份有限公司进行上市，或一家股份公司的控股股东将其主要资产一次性或逐步注入上市公司的一种资产重组行为。与分拆上市不同的是，整体上市大多通过上市公司收购其母公司的资产，或其母公司重新发行股票吸收合并上市公司股票，最终实现母公司上市。而分拆上市时在法律和组上子公司的经营从母公司的经营中分离出去进而实现子公司上市。

二、国企整体上市的四中模式

早在2007年国资委就提出并制定了央企整体上市的初步政策框架，即“两个阶段、四种模式”。“两个阶段”是指先剥离托管，后整体上市。“四种模式”分别为直接IPO模式、反向收购模式、换股IPO模式、换股吸收合并模式。

(一) 直接IPO模式

这是一种直接发行的整体上市方式，其特点有两个：首先，不是原有的剥离资产分拆上市，而是原企业主要资产整体重组进行股份制改造，再进行IPO方式，实现整体上市。好处在于容易达到募集资金的预期目标，可以最大限度体现资产的价值。典型案例有农业银行的整体上市。

(二) 反向收购模式

反向收购模式，即集团所控股的上市公司反向收购控股股东的全部主业资产，以实现整体上市，交易完成后，集团原持有的非上市资产或股权将注入原已上市公司体内，而集团公司将继续持有上市公司股份。这是2005年至今大多数整体上市的企业采取的方式，并为证券监管部门所鼓励，对拟整体上市企业来说

这是最简捷、最便利的方式。这种模式特点是上市公司的原资产基本不变，控股股东注入大量资产；控股股东的主体资产实现整体上市，而辅业资产则留在上市公司之外，控股股东的法人地位仍保留。按上市公司公开发行与非公开发行的差异，又可将反向收购模式细分为四种模式：定向增发反向收购模式、“定向增发+辅助收购”模式、再融资反向收购模式、自有资金反向收购模式，代表性的案例有江淮汽车、中航飞机、方大特钢、大地传媒、上实发展、三花股份、中国软件。

(三) 换股IPO模式

换股IPO模式是指控股股东与所属上市公司的流通股股东以一定比例换股，吸收合并所属上市公司。这种模式的共同特点是：其操作可以分为改制、吸收合并、IPO三步实施，其中吸收合并和IPO同时进行，互为前提；控股股东换股的对象是上市公司的流通股股东，而对于非流通股或有限售条件的流通股，控股股东常通过受让的方式取得；控股股东一般采用吸收合并方式合并上市公司，为保护股东利益，均设现金选择权，一旦股东未行使现金选择权，则强制换股；换股完成以后，原上市公司退市，注销独立法人资格，其所有权益、债务由控股股东承担，由此成为控股股东的全资子公司；母公司将上市公司的资产与原有自身资产整合后上市，所有的集团资产都纳入上市公司中，不存在辅业资产留在控股母公司中的情况，是最彻底的整体上市。代表性的案例有TCL集团、上港集团。

(四) 换股吸收合并模式

换股吸收合并指同一实际控制人的各上市公司通过换股的方式进行吸收合并从而实现公司整体上市。该模式适用于同属于一家控股股东且横向同业或纵向上下游产业链业务关系密切的两家(或两家以上)兄弟上市公司实行吸收合并或新设合并，通过资本市场进行资本运作方式来整合资源，操作相对简便并且容易被市场所接受。换股吸收合并不是孤立存在的，有时需要借助辅助方式，比如与非公开发行相结合，即在吸收合并进行换股吸收合并的同时，向其他公司定向增发股票来购买其资产，实现吸收方资产重组与控股股东整体上市，代表性的案例有公用科技。比如非公开发行股份换股要约收购模式，先向控股股东非公开发行股票，再用所发行的股票换股要约收购控股股东下的子公司，代表性的案例有东方电气。

三、安徽省国企整体上市优选对象

2016年5月，安徽出台了《关于深化国资国企改革的实施意见》，明确提出，到2020年要在省国资国企改革重要领域和关键环节取得决定性成果。其中，整体上市、员工持股和引入战投成为推动安徽国企改革大提速的“三驾马车”。根据省政府的规划，未来五年省属国资的资产证券化率要达到60%，而要实现这一目标，整体上市无疑是一个重要方向。目前，江淮集团已完成整体上市，建工集团整体上市正在进行。本课题通过对省属国企及控股上市公司财务指标分析，给出了可能通过整体上市的优选对象。

(一) 安徽省省属国企整体上市优选对象

安徽省省属一级国有集团公司有30个(包括28家隶属于国资委和2家隶属于宣传部)。其中，15家省属集团公司控股上市公司20个(17个A股上市公司，3个港股上市公司皖通高速、马钢股份、海螺水泥)，广泛分布于工业、建筑、投资金融、新闻出版五大行业，另有15家省属集团公司无控股上市公司，主要分布于农业、工业、建筑、贸易、投资及金融、社会服务六大行业。

表1 2015年省属集团公司及控股上市公司财务指标

集团公司	资产总额 (亿元)	利润总额 (亿元)	控股上市公司 (家)	资产总额 (亿元)	利润总额 (亿元)	资产比	利润比	控制力 (持股比例)	是否优 选对象
马钢集团	828.68	(53.18)	马钢股份	447.27	75.48	54.4%	88.9%	45.54%	×
海螺集团	1097.85	106.68	海螺水泥	1057.81	100.39	96.4%	94.1%	36.78%	×
淮南矿业集团	1521.92	(19.65)	皖江物流	62.32	2.64	4.1%	(13.4%)	56.85%	×
铜陵有色集团	801.00	(9.87)	铜陵有色	441.67	(7.59)	55.1%	76.9%	39.55%	×
淮北矿业集团	932.82	(18.57)	霍山煤电	16.01	1.39	1.7%	(7.5%)	31.26%	×
省能源集团	379.13	40.55	皖能电力	227.79	24.90	60.1%	61.4%	42.69%	✓
皖北煤电集团	542.90	(15.94)	恒源煤电	129.73	(13.70)	23.9%	86.0%	54.96%	×
江淮汽车集团	412.05	10.33	江淮汽车	289.04	10.07	70.4%	97.4%	已整体上市	✓
叉车集团	69.80	5.76	安徽合力	57.32	5.06	82.1%	87.8%	37.97%	×
皖能集团	78.39	1.19	皖能高基	74.44	1.38	93.8%	116.4%	35.97%	×
建工集团	360.16	7.29	安徽水利	135.74	3.45	37.7%	47.3%	已整体上市	✓
交通控股集团	2043.31	35.66	皖通高速	121.41	12.61	5.9%	35.4%	31.63%	✓
国元集团	891.53	50.46	国元证券	725.51	36.65	81.4%	72.6%	37.46%	✓
出版集团	219.30	8.83	皖新传媒	79.26	7.83	36.1%	90.7%	53.59%	✓
合计	10376.30	154.88	合计	4311.95	143.53				

注：()表示该项为负值，资产比表示该集团上市公司总资产与集团总资产的比值，利润比表示该集团上市公司利润总额与集团利润总额的比值。省能源集团控股的安徽天然气已通过IPO审核。

数据来源：WIND、省国资委网站。

截止2015年底，安徽省省属集团公司资产总额13138.94亿元，省属集团公司控股的上市公司资产4311.95亿元，占比32.8%，即省属国企资产证券化率为32.8%。省属集团公司利润总额208.07亿元，省属集团公司控股的上市公司利润总额143.53亿元，安徽省至少有合计总资产8827亿、利润645亿的未上市省属国有资产。按照2020年60%的目标，未来还有27.2%的提升空间，即3571.4亿元的省属国有资产需实现上市。

表2 2015年无控股上市公司的省属集团公司财务指标

分类	集团公司	业务领域	资产总额 (亿元)	利润总额 (亿元)
农业	农垦集团	农业产业化经营、农垦种业上市	321.51	2.51
工业	皖中集团	监狱企业国有资产投资主体	43.50	1.37
	军工集团	军工产品、长输管道、10	35.58	1.69
	华强工业集团	来料加工、商贸和资产经营	2.27	0.15
	淮海实业集团	机械制造、建筑材料、地质勘探	82.27	0.19
建筑	中煤广建集团	矿山工程建设	215.72	0.67
	省徽商集团	生产资料、日用消费品批发与零售	116.52	0.01
贸易	国贸集团公司	进出口贸易	362.22	4.78
	省盐业公司	盐政监管、食盐专营	96.46	3.38
	省投资集团公司	基础设施建设、工业产业升级	892.57	11.18
投资及金融	华安证券公司	证券金融服务、通过10	340.18	24.13
	省国资运营公司	投资与资产管理	86.51	2.04
社会服务	省旅游集团	旅游业、粮食收储业	102.63	1.80
	机场集团	航空地面服务业务	59.31	(1.14)
	煤炭设计院	综合性勘察设计研究	5.19	0.46
合计			2762.44	53.21

注：()表示该项为负值，军工集团控股的长城军工、省国资运营公司控股的华安证券已通过IPO审核。

数据来源：WIND、省国资委网站。

就整体上市而言，并不是所有的国有企业都可以整体上市，必须符合一定的基本条件，国资委对国有企业采取整体上市有以下严格的要求：(1)需符合有关法律、法规要求。例如对首次IPO上市公司融资资格的规定：整体上市必须具有再融资资格。又如《证券法》要求：最近连续三年盈利、无虚假记载、可以连续向股东分配股利。(2)集团资产质量较好，盈利能力较强，不良资产率较低，资产负债率原则上不超过70%的合理资产负债率。(3)已上市公司完成股权分置改革。通过改革使非流通股处于全流通状态，解决同股不同权问题。(4)未上市资产同已上市资产存在较强的产业关联性。(5)控股股东具有较强的控制力。对于持股比例相对较高控股股东，其更有能力和动力将优质资产注入而实现集团的整体上市。(6)集团公司与旗下上市公司有相对清晰、简单的股权关系。

从现有30家省属集团公司实际分析，15家无控股上市公司的省属集团公司，多数是社会服务(省旅游集团、机场集团、煤炭设计院)、特种行业(皖中集团、军工集团、中煤广建集团、省

盐业公司)、基础性农业(农垦集团)、战略性投资(省投资集团、省国资运营公司)等类型，难以实现股份制改造，不符合整体上市公众持股的要求，剩下的华强工贸集团、淮海实业集团、省徽商集团盈利能力较弱，达不到上市的要求，华安证券已通过IPO审核，因此，除国贸集团公司外，无控股上市公司的省属集团基本不可能一步到位实现整体上市。

另外15家有控股上市公司的省属集团公司，江淮集团已完成整体上市，建工集团整体上市正在进行，剩下13家省属集团公司才是安徽省整体上市的主要对象。考虑到直接IPO、反向收购、换股IPO、换股吸收合并四种模式的特点及适用范围，笔者认为对于13家拥有控股上市公司的省属集团公司而言，反向收购模式是有可能、最易实现的整体上市模式。

综合反向收购模式和国资委对国有企业采取整体上市的基本要求，笔者设定了以下4个优选条件，期以从13家拥有控股上市公司的省属集团公司中选出可以实现整体上市的优先对象。这4个优选条件分别是：(1)盈利能力：最近连续三年盈利；(2)资产比：控股上市公司资产占集团比重较小，即资产证券化率较低；(3)利润比：控股上市公司利润占集团比重较低，即集团未上市资产盈利能力较强。(4)控制力：集团对上市公司持股比例相对较高，即对上市公司具有较强的控制力。

从表4可以看出，马钢集团、淮南矿业集团、铜陵有色集团、淮北矿业集团、皖北煤电集团均因为盈利能力强(利润总额为负)不能列入整体上市的优选对象；而海螺集团旗下的海螺水泥、皖维集团旗下的皖维高新、叉车集团的安徽合力、新华集团的皖新传媒都因为资产比或利润比过高，也不宜列入整体上市的优选对象；此外，海螺型材因为不是海螺集团的主营业务，很难实现资产注入整体上市。由此，可以得出，13家拥有控股上市公司的省属集团公司中，只有能源集团、交通控股集团、国元集团、出版集团符合整体上市的基本条件，应被列入推进国企资产证券化的重点优选对象。整体上市可参考江淮汽车、建工集团，采用反向收购模式，具体路径将结合集团及子公司业务关联、规模差别、盈利能力选择合适的方式进行。

(二) 结论性提示

按照当前的整体上市模式及要求来看，安徽省能够满足条件的为数不多，仅有能源集团、交通控股集团、国元集团、出版集团4家。假使能够全部实现整体上市，与省政府2020年国资证券化60%的目标，仍有较大差距。这些差距，一方面需要在现有政策框架内，通过发掘现有无控股上市公司的国企集团公司，加快整体改制和业务拆分力度，将符合条件的业务板块尽快上市；另一方面，对拥有控股上市公司但不符合整体上市条件的国企集团公司，需制定详细战略规划，在利润获得、资产利润占比、持股比例以及公司经营管理、治理结构等方面深入谋划，尽量达到整体上市的硬性条件。

同时，国企整体上市不应局限于现有政策框架内，而应该放眼于国资国企改革的大背景下，随着市场化分类改革、混合所有制改革的推进，一大批国企国资将走上市场化、混业化经营的道路，整体上市也将不再局限于现有的四种模式下进行，可能是民营资本的出资入股、战略投资者的引入、亦或是集团之间的改制重组，都有可能突破现有政策框架而实现国资国企的整体上市。这就要求不论是国资监管部门还是国企经营者，必须树立改革创新意识，不断适应变化的实际，真正从全面深化改革的一体化进程中，探求符合当前国企实际的整体上市之路。

(未经本人同意不得转载)



奋力打造区域领导型综合金融控股集团