

PDF-CASE2016007

新力金融借壳巢东股份上市的模式、路径及效果分析¹

案例正文

摘要：安徽新力投资集团有限公司是经安徽省供销社批准成立、由安徽省供销商业总公司控股的专业投资管理公司，注册资本 1.7 亿元，是省供销社专注股权投资和资产管理的运营机构，是一家集融资担保、小额贷款、典当、融资租赁、互联网金融等金融业务于一身的投融资集团。2015 年，新力投资经过资产打包出售、协议收购、二级市场增持等方式成为巢东股份的控股股东，后经水泥资产剥离，将巢东股份变成一家纯粹的类金融企业，完全转变产业结构。并于 2016 年 3 月 25 日，成功借壳巢东股份完美上市，公司名称由“安徽巢东水泥股份有限公司”变更为“安徽新力金融股份有限公司”，成为我国类金融第一股。但是，在当前类金融企业上市困难重重，并且证监会对借壳上市设立种种限制条件的情况下，新力金融是如何成功避开约束成功借壳上市的？新力金融作为服务三农和中小微企业的金融机构上市后将对推动三农、中小微企业发展起到怎么样的作用呢？

关键词：新力金融；借壳上市；巢东股份

0. 引言

2016 年 3 月 25 日，致力民生、服务三农、助力中小微企业发展的现代金融

-
1. 本案例由安徽财经大学金融学院的任森春等编写撰写，作者拥有著作权中的署名权、修改权、改编权。
 2. 本案例授权中国金融专业学位案例中心使用，中国金融专业学位案例中心享有复制权、发表权、发行权、信息网络传播权、汇编权和翻译权。
 3. 由于企业保密的要求，在本案例中对有关名称、数据等做了必要的掩饰性处理。
 4. 本案例只供课堂讨论之用，并无意暗示或说明某种行为是否有效。

服务业的安徽新力投资集团有限公司（下文均称“新力投资”），成功借壳上市，将公司名称由“安徽巢东水泥股份有限公司”变更为“安徽新力金融股份有限公司”（下文均称“新力金融”）。

安徽新力投资集团有限公司是经安徽省供销社批准成立、由安徽省供销商业总公司控股的专业投资管理公司，注册资本 1.7 亿元，是省供销社专注股权投资和资产管理的运营机构，是一家资金实力雄厚、极具发展潜力的投融资实体。公司控参股企业有：安徽新力金融股份有限公司（安徽德信融资担保有限公司、合肥德善小额贷款股份有限公司、安徽德合典当有限公司、安徽德润融资租赁股份有限公司、安徽德众金融信息服务有限公司）、安徽德森资产管理有限公司。公司始终坚持“稳健经营 追求卓越”的经营理念，充分发挥公司的行业优势，在重点关注现代农业的同时，积极拓展现代金融服务业，通过“适度的股权投资+有效的金融服务”，积极推动全省乃至全国现代农业和现代金融服务业的快速发展。

2015 年，新力投资经过资产打包出售、协议收购、二级市场增持等方式成为巢东股份的控股股东。后经水泥资产剥离，巢东股份变成一家纯粹的类金融企业，完全转变产业结构，最后成功借壳巢东股份完美上市，获得我国类金融第一股的称号。但是，在当前类金融企业上市困难重重，并且证监会对借壳上市设立种种限制条件的情况下，新力金融是如何成功避开约束，在不触碰任何条例的情况下成功借壳上市的？新力金融上市后将推动全省乃至全国现代农业和现代金融服务业发展起到怎么样的作用呢？下文就这些问题展开，进行详细分析。

1.新力金融为何能上市？

2015 年 10 月，巢东股份将水泥业务相关的全部资产与负债出售给海螺水泥的全资子公司巢湖海螺，巢湖海螺以现金 111,386.68 万元向巢东股份支付对价，从此主营业务变为类金融业务，主要为小贷、融资租赁、典当、担保、互联网金融（P2P）五类。2015 年 11 月 24 日召开了第六届十九次董事会，审议通过了《关于公司变更企业名称的议案》和《安徽巢东水泥股份有限公司章程修正案》；2015 年 12 月 11 日召开了第四次临时股东大会，审议通过了《安徽巢东水泥股份有限公司章程修正案》，拟将公司名称由“安徽巢东水泥股份有限公司”变更

为“安徽新力金融股份有限公司”。巢东股份 2016 年 3 月 28 日公告称，公司于 2016 年 3 月 25 日办理完成了工商变更登记手续，并取得了新的企业法人营业执照，公司名称正式变更为“安徽新力金融股份有限公司”。至此，新力金融获得“中国类金融第一股”的美名。其上市的原因归结为以下两个方面：

1.1 政策支持：国家鼓励完善“三农”、小微企业的金融服务

国家“十二五”规划纲要明确提出了深化金融体制改革的总体目标，即“全面推动金融改革、开放和发展，构建组织多元、服务高效、监管审慎、风险可控的金融体系，不断增强金融市场功能，更好地为加快转变经济发展方式服务”，并从深化金融机构改革、加快建设多层次金融市场体系、完善金融调控机制、加强金融监管四个方面进行了具体部署。《金融业发展和改革“十二五”规划》从改善金融调控、完善组织体系、建设金融市场、深化金融改革、扩大对外开放、维护金融稳定、加强基础设施等七个方面，明确了“十二五”时期金融业发展和改革的重点任务，对金融支持经济发展方式转变和结构调整提出了较高的要求。

近年来，国家颁布了一系列产业扶持政策，整合金融资源支持小微企业发展，加大对“三农”领域的信贷支持力度。随着国内金融体系改革的推进，中国多层次金融市场体系将逐步建立，小额贷款、融资租赁、融资担保等业务面临较为广阔的发展空间。因而，新力投资以安徽省供销社为背景，在发展助力“三农”，帮扶中小微企业等服务方面自然受到政府各项政策的大力支持。新力金融上市前，公司主营业务包括水泥生产与销售及类金融服务业并行的双主业，而新力金融上市后，公司主营业务置出水泥业务，进一步聚焦类金融服务业，实现转型升级与长远发展。小额贷款、融资租赁、典当等类金融前景广阔、处于历史发展机遇期，有利于公司未来的可持续发展。

1.2 资本优势：依托安徽省供销社有企业雄厚的资本实力

新力金融的控股股东新力投资隶属安徽省供销社，为承接同属安徽省供销社旗下辉隆股份的非主营业务（德信担保、房地产、退休员工及投资业务）于 2010 年 10 月成立。自成立以来作为一家具有国资背景类金融公司，为服务三农、助力中小微企业提供融资担保、小额贷款、互联网金融等服务。近些年，政府出台各项政策解决三农和中小微企业融资难的问题，而新力投资以其特有的政

策背景成为国家重点扶持的新秀，并受到了社会各界的欢迎。同时，在上市过程中，强大的国资背景减少了其在寻找“壳体”中的时间成本和谈判成本。因此，新力金融成功借壳上市，可能有其它类金融企业无可比拟的特有性。一般的类金融企业，通常没有政府担保，资金流渠道不畅，公司容易由于资金短缺而“跑路”。

并且，不得不说的是，在新力投资与巢东股份的资本战中，交易各方与新力投资有着很复杂的关系。协议收购巢东股份控股股东 11% 股权的华泰证券（上海）资产管理有限公司，新力投资是其在 2013 年建立的子公司，两者是母子公司的关系。昌兴矿业的第二个协议转让方张敬红，共收购昌兴矿业 7.06% 的股份，并且他持有上海隆华汇投资管理有限公司 10% 的股权收益。巧妙的是与新力投资同属安徽省供销合作社的辉隆农资也持有该公司 35% 的股权，并且在先前提到过，新力投资是为解决辉隆农资的非主营业务而设立的。在新力投资协议收购及二级市场增持后，其持有巢东股份 17.34%，超过海螺水泥（16.28%），成为第一大股东。因此，巢东股份的三大股东华泰资管、个人张敬红、新力投资同属安徽供销系，总共持有 35.4% 的股份，对巢东股份构成了绝对控股权。这些错综复杂的关系正是新力金融“曲线救国”所需的。

1.3 外部机遇： 产能过剩引发水泥行业的资源整合

巢东股份设立以来，一直致力于水泥系列产品的生产与销售。由于国内基础设施建设的速度减缓及水泥产能过剩的原因，水泥产业面临着较大的竞争压力，国家统计局的数据显示，2015 年 1-6 月我国水泥行业产量 10.8 亿吨，同比下降 5.3%，增速水平较 2014 年同期下降 8.9 个百分点；我国水泥行业吨产品盈利能力自 2014 年 11 月以来持续环比下降。最新数据显示，2015 年上半年我国水泥行业利润总额为 132.65 亿元，同比下降 61%。在这种不利背景下，公司水泥业务承受了巨大压力，盈利能力面临较大挑战。在国家政策号召下，安徽省为解决产能过剩提出，到 2017 年全省不再审批新增产能项目，加大了巢湖股份的盈利压力。

同时，新力金融上市消除巢东股份与海螺水泥之间业务竞争。此前，巢东股份与第二大股东海螺水泥同属水泥制造业，并且在同一区域市场两者的业务具有一定的竞争关系。新力金融上市后，其全部水泥资产由海螺水泥收购，主营业务变为类金融业务，与海螺水泥之间存在的业务将完全不同，不再具有竞争关系。

2. 新力金融如何上市？

新力金融借壳巢东股份上市大致经过四个阶段，首先将新力投资旗下的五种类金融资产打包“低价”出售给上市公司——巢东股份，随后新力投资通过协议收购和二级市场增持成功获得巢东股份第二大股东，紧接着巢东股份原最大股东协议转让其全部股权给两个第三方，新力投资成功控股巢东股份，最后巢东股份向海螺水泥剥离其水泥资产。每一步，新力投资成功的避开了证监会种种关于借壳上市的限制，但看似巧妙的周旋却掩盖不了最终借壳上市的事实。

截止 2014 年 9 月 31 日，巢东股份前三大股东分别为：昌兴矿业投资有限公司，股权 33.06%，安徽海螺水泥股份有限公司，股权 16.28%，钱翠屏，股权 0.99%。此时新力投资与巢东没有任何资本交易行为。下面为新力金融借壳上市的具体过程：

2.1 类金融产品出售阶段

2015 年 2 月，隶属安徽省供销合作社的新力投资将其旗下的德善小贷、德润融资租赁、德合典当、德信担保、德众金融等类金融资产以 16.82 亿元打包出售给巢东股份有限，这是第一次与巢东股份进行资本市场交易，看似平常的资产转移确实在为后期上市做铺垫。

2.2 协议收购阶段及二级市场增持阶段

2015 年 3 月 31 日，新力投资协议收购昌兴矿业在巢东股份的股权，总共 3630 万股，占巢东股份总股的 15%。巢东股份股权结构变动如下：第一大股东，昌兴矿业投资有限公司，持股比例 18.06%。第二大股东，安徽海螺水泥股份有限公司，持股比例 16.28%。第三大股东，新力投资，持股比例 15%。

2015 年 6 月 23 日，巢东股份发布公告称，公司第一大股东——昌兴矿业当日分别与华泰证券（上海）资产管理有限公司和自然人张敬红签署了股权转让协议，以协议转让方式转让其全部持有的巢东股份股票 4370 万股，占公司总股本的 18.06%。转让后，昌兴矿业将不再持有巢东股份的股票。其中华泰资管获 2662 万股，占总股权 11.00%，张敬红获 1708 万股，占总股权 7.06%。至此，巢东股份股权前几大股东分别为：安徽海螺水泥股份有限公司（16.28%），新力投资

(15%)，华泰资管 (11.00%)，张敬红 (7.06%)。

新力投资于 2015 年 7 月 7 日通过上海证券交易所交易系统增持公司股份 5,667,094 股，占公司总股本的 2.34%，买入均价为 14.76 元。

2015 年 7 月 20 日、25 日，中国证券登记结算有限责任公司出具《过户登记确认书》，上述股权转让事宜完成过户登记手续，昌兴矿业的股权成功转让给张敬红和华泰资管，新力投资成功晋升第一股东的位子。

2.3 新力金融成功借壳成为“中国类金融第一股”

2015 年 10 月，巢东股份拟将水泥业务相关的全部资产与负债出售给海螺水泥的全资子公司巢湖海螺，巢湖海螺以现金 111,386.68 万元向巢东股份支付对价。

2015 年 11 月 24 日召开了第六届十九次董事会，审议通过了《关于公司变更企业名称的议案》和《安徽巢东水泥股份有限公司章程修正案》；2015 年 12 月 11 日召开了第四次临时股东大会，审议通过了《安徽巢东水泥股份有限公司章程修正案》，拟将公司名称由“安徽巢东水泥股份有限公司”变更为“安徽新力金融股份有限公司”。巢东股份 2016 年 3 月 28 日公告称，公司于 2016 年 3 月 25 日办理完成了工商变更登记手续，并取得了新的企业法人营业执照，公司名称正式变更为“安徽新力金融股份有限公司”。

3. 新力金融上市后如何？

3.1 新力金融上市可以消除与海螺水泥的同业竞争，实现双赢局面

这场资本战的完美谢幕，最后的收益方不仅仅是新力金融。对于昌兴矿业来讲，以每股平均 17 元的价格转让股权，相比其停牌时的 11.20 元，每股获 5.8 元的收益。通过此次交易，海螺水泥也获得了稀缺的水泥生产线，并且其新力金融 16.28% 的股份未来市值上涨空间很大。

图 1 主要反映的是新力金融 2015 年度新力金融主营业务（水泥制造）收入与同行业均值之间的比较，从图中可以清楚地得到，新力金融的主营业务收入大约是水泥行业均值的十分之一。因此，可以说巢东股份（新力金融的前身）几乎在水泥行业没有竞争力，其市场占有率极低，26 家同行业上市公司中，新力金

融居第 20 位。而从图 2 中也可以看出,截止 2015 年 9 月份,主营业务排名第一的是新力金融的第二大股东——海螺水泥,其主营业务收入远超其他同行业上市企业。因此,巢东股份剥离水泥资产给海螺水泥,不仅可以转变产业结构,促进类金融服务模式的新力金融成功上市,而且可以提升其股东海螺水泥的市场竞争力,为新力金融未来的发展提供良好的资金支持。同样的问题,在图 3 和图 4,关于新力金融净利润与行业前十企业净利润排名中也可以得出。图 3 中,2015 年度中,新力金融净利润与水泥行业的相比,净利润几乎为零,因而可以说,新力金融只能维持正常的运营,所以它继续转变自己的产业结构,从不盈利甚至未来可能亏损的状态中替换出来。图 4 中截止 2015 年 9 月,行业净利润前十大企业中,海螺水泥遥遥领先,其它 25 家企业净利润之和都未必超过它。相比海螺水泥,新力金融居 19 名,净利润几乎为零。

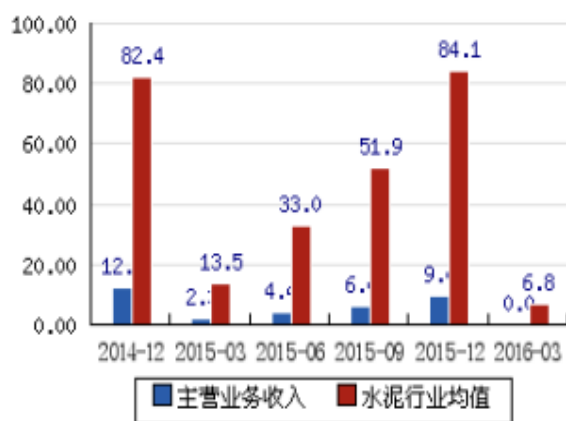


图 1：新力金融主营业务收入

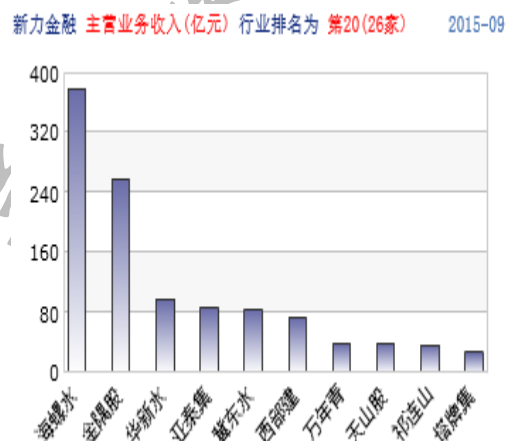


图 2：水泥行业主营业务收入前十企业



图 3：新力金融净利润

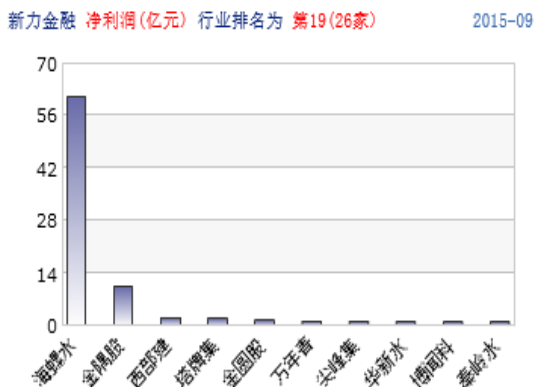


图 4：水泥行业净利润前十企业

3.2 新力金融上市推进我国金融深化改革，助力“三农”、中小微企业发展

新力金融不同于其它类金融企业,它以安徽省供销社为依托,管理机制完善,

接近“三农”、中小微企业等政府支持项目，享受政府有关政策保护，再加上其主要股东新力投资、海螺水泥等运营状况良好，广泛取得资金供需双方的信任。图5反映新力金融2014年4月22日到2016年4月22日期间其股票价格的变动情况，从图中可以看出，随着去年股市的跌宕起伏，新力金融股价也呈剧烈的波动态势，波动程度远远大于上证指数波动。这期间，影响其股价变动的还有一个重要原因就是历经一年的资产转让重组，这可能会影响投资者的信心，但是去除去年股市大局动荡的影响，新力金融在资产辗转过程中的股价还是平稳中趋于上涨的，这反映出投资者就新力金融类金融服务发展的预期是良好的。因而，新力金融上市对推进金融深化改革大有益处。以后，政府可能会通过供销社平台，大力发展金融服务，解决个人及中小微企业融资难的问题。



图 5：新力金融股价趋势图

3.3 新力金融将面临新的同业竞争

新力金融在消除与海螺水泥同业竞争的同时，又面临新的竞争形势。同属安徽省供销社旗下的双赢集团也有几家公司从事小贷、融资租赁、担保等类金融服务，新力金融上市后会受到证监会等相关监管机构更加严格的监督。对此，2016年4月23日，省供销社关于避免同业竞争做出承诺，并出具《关于避免与上市公司同业竞争的承诺函》，省供销社承诺：

(1) 在本承诺函出具后三个月内通过将竞争的业务转让给无关联第三方等方式彻底消除安徽双赢集团融资担保有限公司、安徽双赢融资租赁有限公司、合肥双赢小额贷款股份有限公司与上市公司同业竞争问题, 此后将不以任何方式直接或间接从事与上市公司及其控股子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动。

(2) 对本社下属全资企业、直接或间接控股的企业, 本社将通过派出机构和人员(包括但不限于董事、经理)以及控股地位使该企业履行本承诺函中与本社相同的义务, 保证不与上市公司发生同业竞争。

(3) 如上市公司进一步拓展其业务范围, 本社拥有控制权的其他企业将不与上市公司拓展后的业务相竞争; 如可能与上市公司拓展后的业务产生竞争的, 本社拥有控制权的其他企业将按照如下方式退出与上市公司的竞争:

- 1>停止与上市公司构成竞争或可能构成竞争的业务;
- 2>将相竞争的业务纳入到上市公司经营;
- 3>将相竞争的业务转让给无关联的第三方;
- 4>其他有利于维护上市公司权益的方式。

(4) 如本社拥有控制权的其他企业有任何商业机会可从事、参与任何可能与上市公司经营构成竞争的活动, 则立即将上述商业机会通知上市公司, 在通知中所指定的合理期间内, 上市公司作出愿意利用该商业机会的肯定答复的, 则尽力将该商业机会给予上市公司。

(5) 本社确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺, 任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性; 如违反上述任何一项承诺, 本社愿意承担由此给上市公司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出。

(6) 本承诺函在本社作为上市公司实际控制人期间内持续有效且不可变更或撤销。

虽然从承诺函中可以看到省供销社关于消除新力金融同业竞争问题做出多种措施, 但是, 在市场经济条件下, 在互联网金融蓬勃发展时期, 同业竞争是不可能完全消除。企业可能为了自己的效益, 可能不遵循监管部门的规定, 毕竟这些未上市的公司也需要发展, 需要良好的平台, 需要更好的创新产品。必须认清,

消除同业竞争，是一项长期艰巨的任务。同时，经核查，本独立财务顾问认为：截至本核查意见出具日，关于省供销社在三个月内解决安徽双赢集团融资担保有限公司、安徽双赢融资租赁有限公司、合肥双赢小额贷款股份有限公司同业竞争的承诺尚未完成，相关工作仍在推进之中。即使是相关承诺已完成，无法做到从根本上消除同业竞争，也无法确定新的同业竞争的出现。

4. 新力金融未来发展的展望

金融成功借壳上市，成就了多方共赢局面，对此，各界人士众说纷纭。也有人提出，这场看似完美的借壳上市模式，其实漏洞百出，也许在不久的将来新力投资会受到市场及相关监管部门的惩罚。尽管现实中存在很多挑战，但是随着我国互联网金融体系的不断完善，资本开放程度的不断加大，金融深化改革的不断推进，放开类金融企业的上市是必然趋势。新力金融作为第一家类金融上市公司，必然会受到政府及社会各界的热烈欢迎，并以其为典型，推进类金融板块更好服务大众，服务人民。同时，我们应该认识到，借壳上市只是企业应对当前政府政策约束的手段，其带来的益处也许远远大于所引起的冲击。当前政府需要做的是积极引导类金融企业朝着健康的方向发展，严格防范风险产生及扩大。

（案例正文字数：6,978）

A study on the model,path and effect of Anhui Xinli Finance Co., Ltd's listing with the back-door of Anhui Chaodong Cement Co.,Ltd

Abstract: Anhui Xinli Investment Group Co.,Ltd is a professional investment management company approved by Anhui Supply And Marketing Cooperative, and controlled by Anhui Supply And Marketing Commercial Corporation, with a registered capital of 170 million yuan. It's an operator that Anhui Supply And Marketing Cooperative focus on equity investment and asset management, a investment and financing group that combined financing guarantees, micro-lending, pawn, financial lease, internet finance and other and other financial services in one. In 2015, after assets packed for sale, takeover agreement, increasing stakes on the secondary market and other ways, Xinli Investment Group became the controlling

shareholder of Anhui Chaodong Cement Co.,Ltd. Later, it stripped the cement property and made Chaodong Cement Co., Ltd into a full-on similar financial enterprise, transformed its industrial structure completely. Later in March 25, 2016, it listed perfectly with the back-door of Anhui Chaodong Cement Co.,Ltd, the company name was changed from "Anhui Chaodong Cement Co.,Ltd" into the "Anhui Xinli Finance Co., Ltd", and became the first similar financial stocks in China. However, the current listing of similar financial enterprise is on the rock, and CSRC had set up various restrictions on the back-door listing, how can Xinli finance company achieve back-door listing with the successful avoidance of regulation, and without touching any rules? After its listing, what role will it play in promoting modern agriculture and modern financial services in the whole province, and even the whole country?

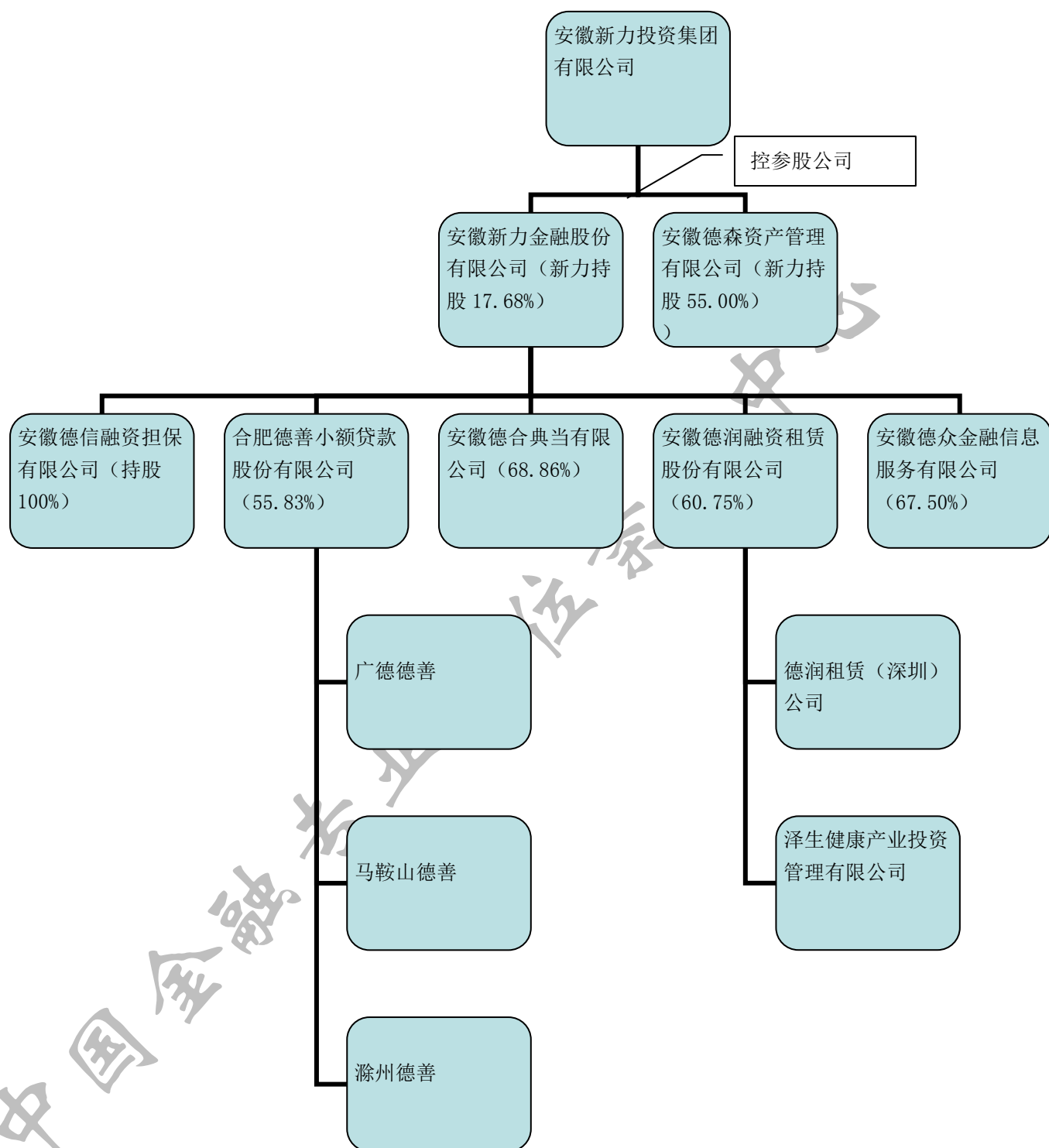
Key Words: Xinli finance company; back-door listing; Chaodong Cement company

案例正文附件

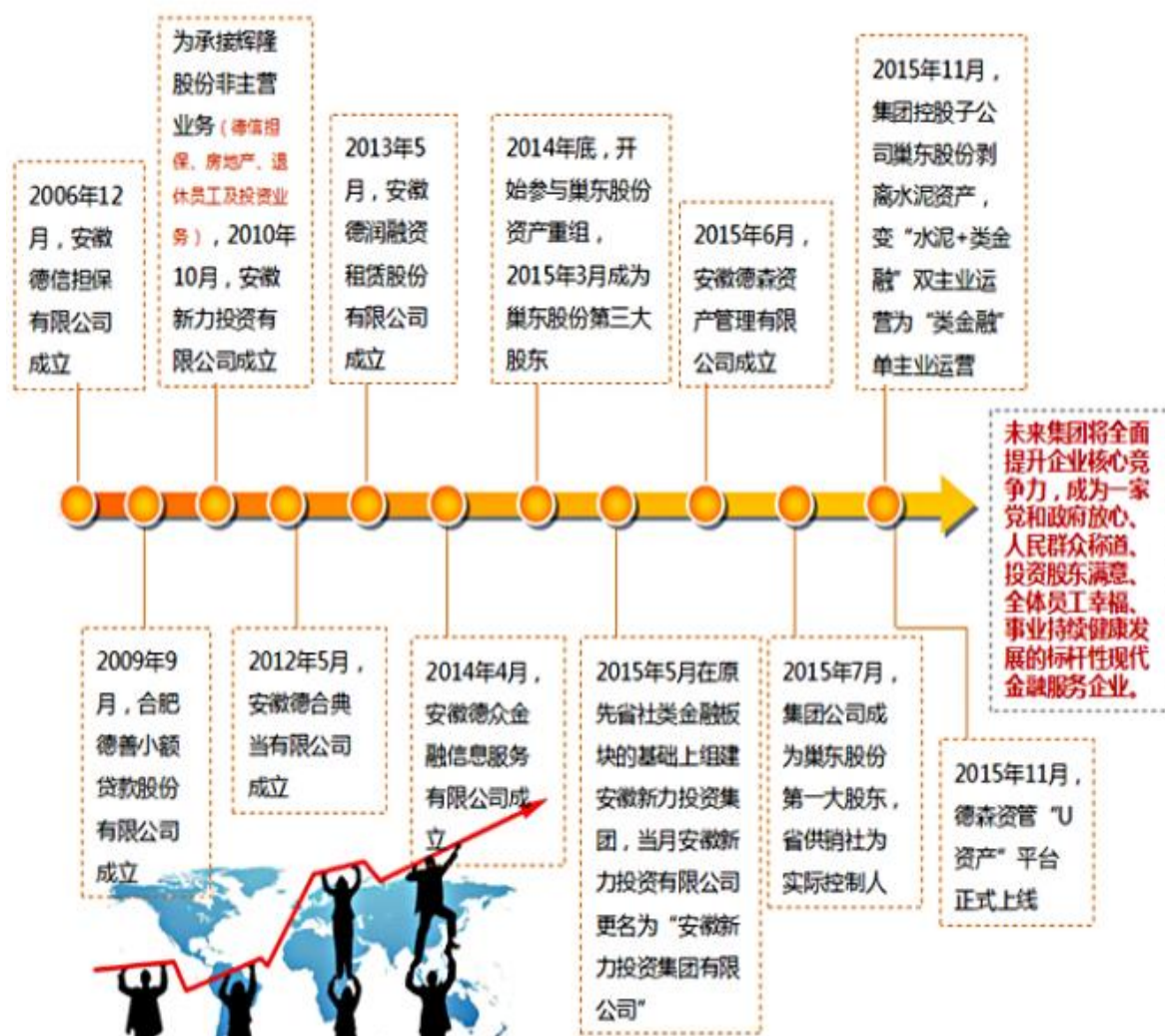
附件 1：安徽新力投资集团有限公司

安徽新力投资集团有限公司是经安徽省供销社批准成立、由安徽省供销商业总公司控股的专业投资管理公司，注册资本 1.7 亿元，是省供销社专注股权投资和资产管理的运营机构，是一家资金实力雄厚、极具发展潜力的投融资实体。

(一)集团控参股公司关系及持有股权数



(二)集团发展史



（三）集团的产品服务

1、融资担保

（1）融资性担保。担保人与银行业金融机构等债权人约定，当被担保人不履行对债权人负有的融资性债务时，由担保人依法承担合同约定的担保责任的行为。主要有贷款担保、贸易融资担保、信用证担保、票据承兑担保、项目融资担保、其它担保等。

（2）非融资性担保。除融资性担保之外的为企业和自然人提供担保的业务。主要有诉讼保全担保、履约担保、债券发行担保、再担保、其他非融资性担保。

（3）其他特色担保。

政银担合作模式。将再担保机制、财政风险补偿机制与风险分担机制集成创新，对与安徽省担保集团建立比例再担保关系的政策性担保机构，开展单户

2000 万元及以下的小微企业贷款担保业务。一旦发生代偿，由承办的政策性担保机构承担 40%，安徽省担保集团(含中央和省财政补偿专项资金)承担 30%，银行承担 20%，所在地方政府财政承担 10%。

招标贷业务。由安徽省招标集团牵头，由银行和担保公司共同合作，以中标企业回款账户监管为主要担保措施，为安徽省内中标企业提供融资支持的创新业务。

出口退税企业专项贷款。外贸出口企业以其享受的符合国家政策规定的应收出口退税款作为质押，申请的贸易项下短期流动资金贷款。

2、小额贷款

(1) 常规性产品：中小企业流动资金贷款。无特别行业限制；单户金额不超过公司注册资本的 5%；利率标准：不超过基准利率四倍；期限以半年以内为主，部分一年期最高额授信；担保方式：抵押、保证、抵押+保证；还款方式：按月结息到期还本，部分设置分期还款，随借随还。

(2) 特色产品：

1) 支农贷。产品对象：符合贷款条件的，经地、市级以上（含）人民政府或有关部门认可的农、林、牧、副、渔业范围内的农业产业化龙头企业；贷款期限：根据贷款用途、生产周期、还款的资金来源等因素综合考虑确定，最长期限原则上不超过九个月；

2) 惠农贷。产品对象：依法登记、规范运作、合法合规、正常经营的各种类型专业合作社及其社员；贷款期限：根据贷款用途、生产周期、还款的资金来源等因素综合考虑确定，原则上为 3-12 个月；

3) 商易贷。产品对象：依法登记、诚实守信、经营良好的商户。在区域商圈内有较高的知名度并具备较高的综合竞争力，主要经营场所未被划入拆迁范围且经营场所符合业务运营应有的环境；贷款期限：设置为 1-12 个月。有每月付息到期还本方式何每月付息分期还款方式（等额本息）；

4) 速易贷。产品特征：根据公司对借款申请人的综合判断，认为贷款风险可控，能够按时足额偿还贷款本息，并据此实行快速、简易程序发放的贷款产品。

3、典当：房地产抵押典当；财产权利抵押典当；动产质押典当

4、融资租赁：直接租赁、售后回租、厂商租赁、经营租赁、联合租赁、汽

车零售、汽车批发

5、互联网金融：国资保（担保代偿、反担保追偿、不良资产收购）、抵押贷（抵押物处置、不良资产收购）、周转易（银行贷款保障、担保代偿、不良资产收购）、金色链（担保代偿、担保人追偿）、政信贷、债转易

6、资产管理：

（1）“U”资产平台。平台发布的资产原则上要求按照市场评估价的八折销售；平台针对资产发布方不成交不收费，成交以后再收费；平台对资产购买方全免费；平台为资产购买方提供完善的金融配套服务；实行线上撮合、线下交易，保障交易资金安全；实行区域代理商和全民经纪人模式。

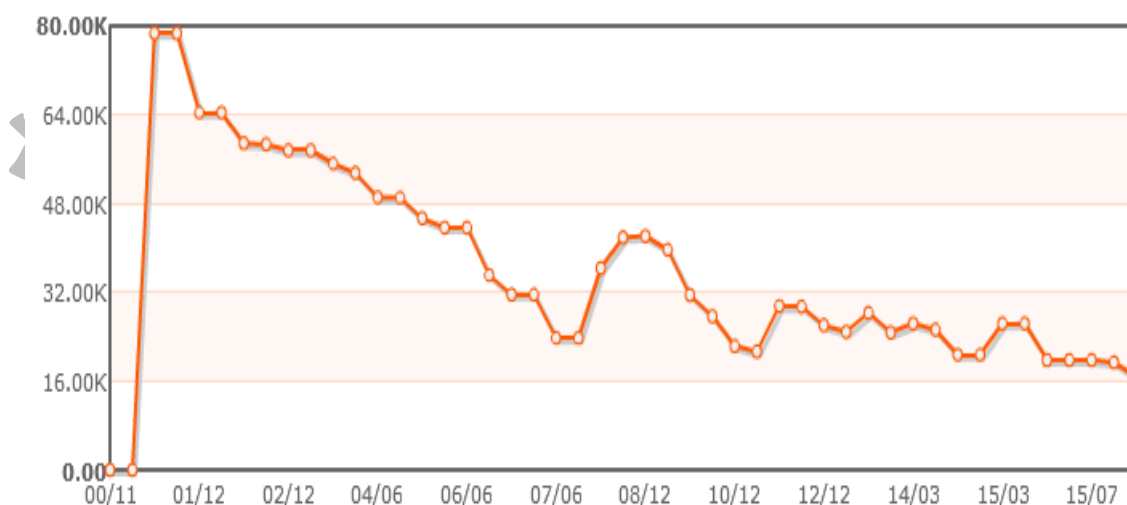
（2）财富管理。以单一项目投资为主，项目明了、风险可控；项目团队拥有银行、券商、基金等多方面的配资渠道；根据投资者的风险偏好可以为其设计优先、次级、劣后不同的风险和收益的产品；管理人具有国资背景和可以利用的上市公司平台。

附件 2：安徽新力金融股份有限公司

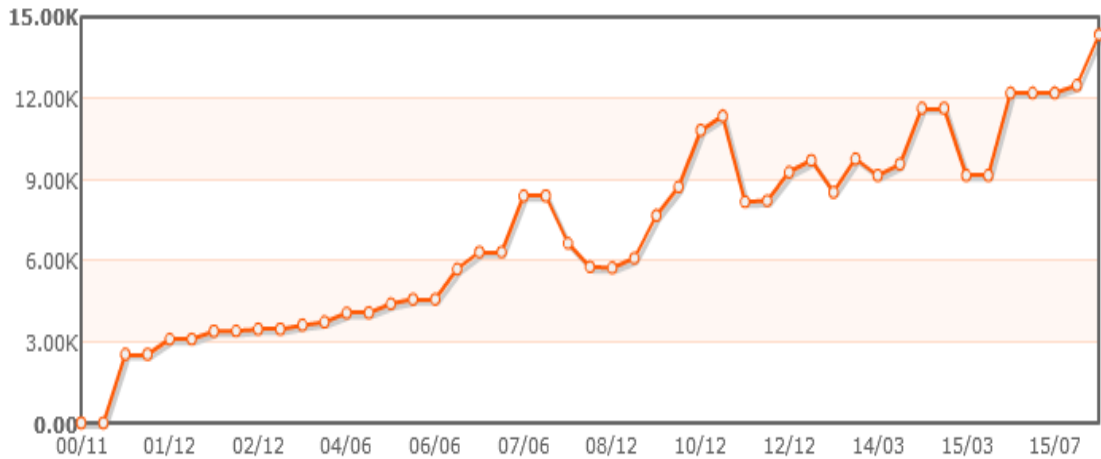
安徽新力投资有限公司经过资产打包出售、协议收购、二级市场增持等方式成为巢东股份的控股股东，后经水泥资产剥离，巢东股份变成一家纯粹的类金融企业，完全转变产业结构，于 2016 年 3 月 25 日，公司名称变更为“安徽新力金融股份有限公司”。

（一）新力金融上市以来股东户数及平均持股变化趋势

新力金融(600318) 股东户数变化趋势



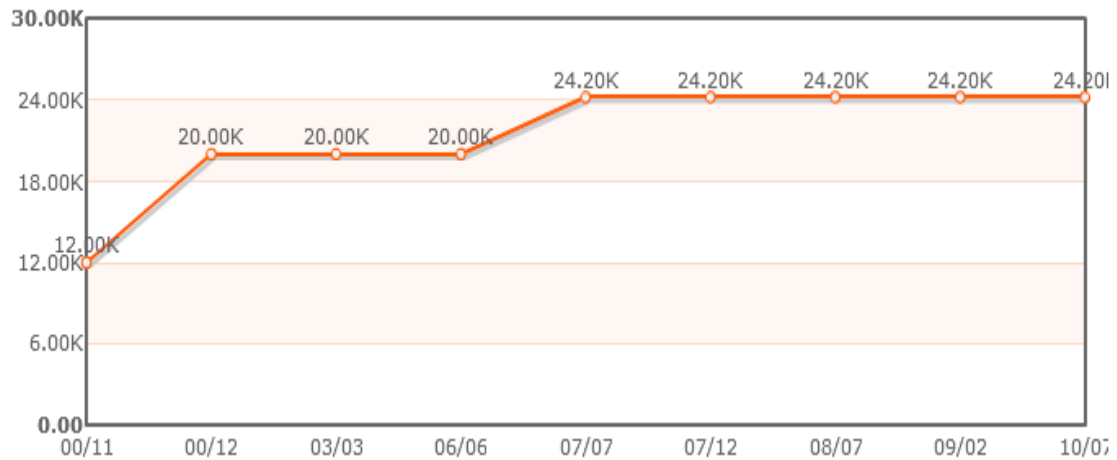
新力金融(600318)平均持股数变化趋势



(二) 新力金融股本变化过程

股本变化包括两方面的变化，股本结构变化和股本总数变化，下图反映新力金融总股本变动历史时间节点的选择也是基于这两方面的变化。曲线水平代表股本数不变，股本结构变化，曲线上升代表总股本数增加。

新力金融(600318)总股本变动历史



新力金融股权变动表

变动日期	股权结构				总股本 (万股)	变动原因
	国有法人股 (%)	境内法人股 (%)	流通 A 股 (%)	限售 A 股 (%)		
2000/11/17	47.3	52.7	0	0	12000	发行前股本
2000/12/08	35.0	39.0	26.0	0	20000	IPO
2003/03/28	37.4	37.6	25.0	0	20000	股份性质变动
2006/06/30	37.4	37.6	25.0	0	20000	定期报告
2007/07/18	0	0	50.4	49.6	24200	股权分置
2007/12/31	0	0	50.4	49.6	24200	定期报告
2008/07/21	0	0	50.5	49.5	24200	其它上市

2009/02/17	0	0	50.7	49.3	24200	其它上市
2010/07/21	0	0	100	0	24200	其它上市

（三）新力金融现任管理层

董事会

姓名	职务	任职日期	性别	国籍	学历	出生年份
徐立新	董事长,董事	2015/8/24	男	中国	硕士	1966
王彪	董事	2007/5/18	男	中国	本科	1964
荣学堂	董事	2015/8/24	男	中国	本科	1965
陈茂浏	独立董事	2015/3/12	男	中国	本科	1967
王家斌	独立董事	2015/3/12	男	中国	本科	1959

监事会

姓名	职务	任职日期	性别	国籍	学历	出生年份
齐生立	监事会主席,监事	2011/5/10	男	中国	本科	1965
段佑君	监事	2015/3/12	男	中国	专科	1974
章厚平	职工监事	2011/4/14	男	中国	--	--

高管

姓名	职务	任职日期	性别	国籍	学历	出生年份
荣学堂	总经理	2015/11/24	男	中国	本科	1965
桂晓斌	副总经理	2015/3/12	男	中国	本科	1975
孟庆立	副总经理	2015/11/24	男	中国	本科	1971
钟钢	副总经理	2015/11/24	男	中国	本科	1970
桂晓斌	财务总监,董事会秘书	2015/11/24	男	中国	本科	1975

（四）新力金融主要股东

新力金融上市过程中主要股东变更表

截至日期	编号	主要股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
2014/12/31	1	昌兴矿业投资有限公司	80000000	33.06
	2	安徽海螺水泥股份有限公司	39385700	16.28
	3	钱翠屏	2391070	0.99
2015/3/31	1	昌兴矿业投资有限公司	80000000	33.06
	2	安徽海螺水泥股份有限公司	39385700	16.28
	3	钟兴华	5000030	2.07
2015/4/23	1	昌兴矿业投资有限公司	43700000	18.06
	2	安徽新力投资集团有限公司	36300000	15
2015/6/30	1	昌兴矿业投资有限公司	43700000	18.06
	2	安徽海螺水泥股份有限公司	39385700	16.28
	3	安徽新力投资有限公司	36300000	15
2015/7/20	1	昌兴矿业投资有限公司	26620000	11
	2	张敬红	17080000	7.06
2015/7/24	1	华泰证券(上海)资产管理有限公司	26620000	11
2015/9/30	1	安徽新力投资集团有限公司	41967100	17.34
	2	安徽海螺水泥股份有限公司	39385700	16.28
	3	华泰证券资管—招商银行—华泰家园3好集合资产管理计划	26620000	11
	4	张敬红	17080000	7.06
2015/12/31	1	安徽新力投资集团有限公司	41967100	17.34
	2	安徽海螺水泥股份有限公司	39385700	16.28
	3	华泰证券资管—招商银行—华泰家园3好集合资产管理计划	26620000	11
	4	张敬红	17080000	7.06

注：所有股东持股均为流通A股。