

题目：资本运作与合肥区域经济发展

王传宝教授（浙江大学金融研究院研究员）

可根据客户需求调整提纲

课程提纲：

一、是什么：什么是资本运作？

——什么是资本运作

——城市建设投资有限公司在通过资本运作促进区域经济发展中的重要作用

二、为什么：资本运作战略为什么能够促进区域经济发展

——资本运作和区域经济发展的关系

——经济转型需要创造出技术资本、人力资本、智力资本、信息资本，政策的抓手逐渐聚焦到再造资本形成的新引擎。靠谁？只能靠资本运作

——地方经济发展的传统模式老三样（卖地、发债、招商引资）现在对于四五线城市，边际效应逐渐递减

——地方需要新模式、新动力。目前看新动力最大可能来自于“地方经济如何用好资本市场，做好资本运作”。

——合肥区域经济成绩和问题

——合肥资本运作促进区域经济发展中取得的成绩和存在问题

——现状和学术研究表明：市委市政府实施“资本运作”战略促进合肥区域经济发展的决策是正确的

——城市建设投资有限公司在合肥资本运作与区域经济发展中的重要作用

三、怎么办：资本运作促进区域经济发展的典型案例研究

——多个资本运作促进区域经济发展的典型案例研究（从山东、江苏、浙江、湖南、湖北、河南、安徽等省选取部分资本运作典型案例）

——通过典型案例研究，说明资本运作对区域经济发展的积极作用。政府通过负债的形式加大城市基础设施建设，是为了促进合肥经济发展这一根本目的

——从其他区域资本运作成功案例和促进经济发展的经验启示和借鉴，讲解不同地区经验的可取之处与地区区别、县域区别

四、怎么办：当前资本运作的主要形式及其运作流程、注意事项

——当前资本运作的主要形式（卖地、发债、招商引资、资产证券化、县域企业上市、国有资产资本重组、风险投资、股份置换……）

——当前资本运作相关形式的运作流程

——当前资本运作的主要形式的注意事项

五、政府如何通过国有企业进行资本运作，积极发挥国有资本政治属性、社会属性和经济属性的作用

——通过国有企业进行资本运作，积极发挥国有资本政治属性、社会属性和经济属性的作用

——提高以投融资平台公司为代表的国有资本投资运营主体市

市场化融资能力和资本运作能力

——做实平台公司的企业主体，做强业务能力，提升平台公司的市场化融资能力

——政府应结合本轮资产整合浪潮，给予平台公司政策性、资产性、收入性等多方支持

——整合国有资产资源做强主体

——地方国企资产证券化是发展区域经济的快车道。国企资产证券化是降低政府负债率的最简单办法。

——推动国有资产资本重组、风险投资、股份置换

——推动区内企业上市（例如混合所有制）。如果能在短期内成就几家挂牌上市公司，就会形成“龙头聚集效应”，就能打造上下游产业生态，带动一批产业、企业发展，达到招商引资目的，更重要的是吸引人才流入，形成“产业人才集聚效应”。有了产业与人才，有了挂牌上市公司支撑平台，自然逐步形成区域内的经济中心，成为经济重镇

六、怎么干：当前形势下合肥城市建设投资有限公司如何顺利开展资本运作

——在《政府投资条例》的框架内，未来新增政府投资项目将以（准）经营性项目为主，对于平台公司而言同样是机遇，平台公司须尽快转型为市场化运作的主体，加快提升自身的造血功能，建立市场化融资体系，主动参与政府性项目投资

——2018年的国发〔2018〕23号文进一步从操作层面指引打造国有资本投资运营公司，实现集团化、规范化、专业化的运作。

以提升运作效率和提高企业竞争力为出发点的新一轮国资国企改革为平台公司转型成带有特殊目的的一般性国有企业提供指引，在这样的背景下，“政府融资平台”将退出历史舞台，平台公司将作为一个独立的市场主体进一步服务于地方政府和社会经济发展

——平台公司通过整合重组和转型发展后，在支持地方城市基础设施建设、产业导入升级、重大项目投资等方面发挥了重要作用

——合肥城市建设投资有限公司如何规避当前发债收紧形势，顺利进行资本运作

——目前合肥城市建设投资有限公司可以采取的资本运作方式

——合肥城市建设投资有限公司如何通过资本运作促进房地产开发、农业、城市基础配套设施建设、园区开发等业务发展