

AFR 上市公司研究中心

2019 年工作总结

2019 年是上市公司研究中心成立的第二年，是开拓创新、积蓄力量、初立形象的一年。全年在浙江大学金融研究院的指导与大力支持下，围绕上市公司开展研究与服务，在智库咨询、研究成果产出、合作网络建立、资源平台打造、品牌形象树立等方面取得了一定的成效。

一、积极建言献策，发挥智库作用

围绕打造具有“时代特征、中国特色、浙江特点”的高端智库目标，研究中心围绕经济发展中的重点与难点，在深度分析研究基础上，积极向政府及相关部门提出前瞻性、创新性的对策与政策，务实发挥智库作用。

2019 年 4 月，针对当前部分上市公司发展所面临的困境与压力，研究中心向中国上市公司协会提交《关于推动低质量上市公司转型升级的建议》。报告归纳了“低质量”上市公司的基本情况与特征，分析其转型升级五个方面的主要障碍，并向证监会提出若干建议。报告受到上市公司协会党委书记、执行副会长宋丽萍的高度认可，并转呈了证监会主席。

2019 年 6 月，针对当前科技型中小企业融资难问题，研究中心向省政府提交《关于设立长三角湾区科技银行的建议》，创新性地提出在浙江率先试点新型法人科技银行，在股权设置、运行机制、产品创设、流程优化和容错监管方面

进行系统性、集成式创新的大胆建议。该报告得到了朱从玖副省长的批示。为真正推进落实此项试点工作，研究中心随后与银保监局及省内多家银行进行了多次交流与探讨，目前已进入具体实施方案的制定与报批阶段。

二、组织精品活动，树立独特品牌（活动与会议）

作为年轻的研究机构，研究中心通过举办一系列有大咖、有高度、有深度的高质量活动，逐步在业界打开知名度，树立了独特的品牌形象。

2019年8月，研究中心与金融混业俱乐部、东吴证券联合主办了第六届西溪全球论坛，来自政府部门、金融机构及上市公司企业家代表等两百余人参会。会上原外交部副部长何亚非对中美关系进行了高屋建瓴的解读和展望，阿里云副总裁郭继军、腾讯集团副总裁王巨宏女士和华为5G专家组戎维莉女士分别对云计算高速发展动因与趋势、智能+世代数字生态、和5G时代可能杀手级应用场景进行了探索与展望。论坛同时召开了三场闭门圆桌会，分别围绕资产配置和投资机会、泛5G和股权投资展开。作为非官方主办的大型金融类论坛，上市公司研究中心已连续联合主办两届，在产业和金融界均树立了良好的口碑和影响力。

2019年全年连续3次承办金融研究院高端品牌活动——金融创新与发展大讲堂，先后邀请到中国投资有限公司副总经理祁斌、东方证券首席经济学家邵宇、万向集团副董事长兼

执行董事肖风走进校园，围绕大国博弈与中国经济金融发展、百年大变局下的中国应对和战略抉择、以及区块链技术演进与应用前景等主题展开高质量的内容分享。活动场场爆满，每场均吸引超过 200 人现场聆听，嘉宾分享内容的高度与深度更是广受认可。

三、以“浙江上市公司”为名片，累积区域性研究优势（研究与发表）

研究中心成立之初，即定位于区域资本市场和上市公司的研究，依托浙江丰沃的金融与资本土壤，深入挖掘 500 余家浙江上市公司的特征与价值，在区域性研究上积累国内领先优势。2019 年，研究中心紧密围绕“浙江上市公司”这一核心，在宏观与微观上开展了系列研究并发布了部分成果。

一是在宏观层面，发布了《巨变、分化、与风险——浙江上市公司 2018 年度报告》。报告以浙江省境内 431 家 A 股上市公司为主体，以“宏观市场环境——资本市场活动——生产经营情况——风险问题暴露”为基本脉络，对其 2018 年发展情况进行了分析与回顾，也分别从政府、企业等不同角度提出了若干对策建议。

二是在微观层面，以上市公司投资价值为重点展开应用性研究。包括企业生命周期理论、上市公司研发投入绩效、上市公司固定资产投资绩效、国际并购案例与投资价值等子课题（进行中）。在资料收集、文献与数据整理、现场调研、

与董事长及高管交流的基础上，基于企业生命周期的逻辑，从省内具有竞争优势的行业中优选出具有核心竞争力与内在价值的行业龙头企业，编制了并发布了极具代表性与区域特色的“浙江价值 30”指数。

四、凝聚多方资源，打造创新型平台（对外合作与交流）

基于专业化、市场化、创新性、应用性的原则，研究中心凝聚政府、企业、金融机构、学校等多方资源，积极开展对外合作与交流，着力打造政产学研深度融合的创新性平台。

一是凝聚上市公司企业资源，搭建合作平台。基于与省内上市公司良好的合作关系，研究中心有效促成了省内 10 家上市公司与 1 家创投机构合作设立专项股权投资基金，深度挖掘上市公司产业链资源与浙江大学校友创新资源。该基金是产业资本与创新项目融合的新模式探索，也是上市公司强强联合、协同合作的新模式探索。

二是与南华基金合作建立“南华金融实验室”，旨在充分发挥南华的市场化优势与研究中心的专业化优势，在企业生命周期、上市公司再融资、期货 A 股联动等多个专题上开展具有独特性、原创性的研究，增进双方品牌与市场影响力。

三是积极与各类平台机构合作，与之江百人会建立战略合作关系，与中国上市公司研究协会多次交流，受邀参加其组织的上市公司区域研究服务联盟筹建座谈会，介绍分享以研究促上市公司高质量发展的“浙江经验”。

五、依托公共媒体平台，发表智库洞见（接受媒体采访与宣传）

2019年4月，《浙商》杂志发布了“2019浙商资本控制力榜”，在全球范围内对浙商所控制上市公司进行了一次大扫描，显示浙商在全球资本场所控制的市值达到了8.7万亿元。针对这份榜单，研究中心主任包纯田接受了《浙商》杂志的专访，提出了“8.7万亿元背后的隐忧”，包括浙江实质性的资产证券化率不高，浙江上市公司在数量上所占据的优势，还未通过质量的提升完整地发挥出来，榜单里的老面孔多新面孔少，高质押、高负债的问题严峻等。针对这些隐忧，包纯田指出，上市公司应该尽快确立新的发展战略，沿着重新确立的战略框架，根据行业分布或轻重缓急有序、有度地重新梳理资产的布局，并强调，上市公司的根基是回归实业精神与工匠精神，扎扎实实做好脚底下的事。