

地方政府专项债券契机、融资平台转型和基建投融资模式

创新

【师资介绍】：汪含老师，金融统计学硕士，注册会计师、国际金融理财师、企业培训师 25 年银行营销实战经验、12 年的银行经营管理经验、8 年投资银行管理经验、总行级内训师，针对银行、证券、保险等服务营销行业七年的培训经验。

历任中资银行行长、公司业务部总经理、财富中心总经理、总行产品开发处长、投资银行资产管理部、企业融资部总经理。目前任职双 A 级券商企业融资部董事总经理，同时兼任国有行投资决策委员会高级顾问。

一、2020 政府投融资新逻辑与新方向

（一）近期宏观政策及金融市场走势

- 1、稳中有变：三驾马车动力不足，经济面临下行压力
- 2、变中有忧：内部不确定性进一步加大，外部环境复杂严峻
- 3、稳中求进：宏观经济政策正处于重大调整之中，逆周期调节将加强，适时预调微调，稳定总需求
- 4、变中寻机：在不确定性环境下寻找确定性：消费升级、创新驱动、民间投资、乡村振兴、结构性改革

（二）重磅政策密集出台，重塑逻辑

- 1、国务院《政府投资条例》
- 2、中办国办《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》
- 3、国常会扩大专项债使用范围但不得用于房地产相关领域

（二）政府投融资关注五大点

- 1：区分政府投资项目和非政府投资项目
- 2：区分隐性债务和市场化融资
- 3：培育主体，规划有经营收入的项目
- 4：不以土地，而以土地的最终产出规划项目
- 5、挖掘存量崛起

二、化解隐性债务下的政信业务整改与城投企业合理融资途径

（一）、地方债务分类新口径和隐性债务定义

（二）、存量债务投资合理融资方式解析

- 目标：

构建新型地方投融资模式：政府投资+社会资本投资+长期债券资金；

➤ 思路：

促进地方融资主要由“政府信用”转向“政府信用+项目/企业信用”的双轮驱动；

➤ 基本要求：

提高融资的可获得性、降低融资成本、防范政府债务风险

(三)、地方政府投融资模式与政府平台转型

- 1、地方投融资模式创新的总体思路
- 2、融资平台市场化转型方向--襄阳房投案例
- 3、明确的融资平台转型案例—国开行隐性债务化解案例

三、基建项目投资合理融资方式

(一)、基建项目分类与融资方式

(二) 财政预算流程与信息获取

(三) 公益性项目政府支出方式

- 1、采购工程
- 2、购买服务
- 3、PPP
- 4、以存量资产融资：存量资产证券化
- 5、融资平台财产权信托业务

(四)、基建投资政府补贴模式的难点与重点

(五)、土地一二级开发流程与融资模式搭建

- 1、土地开发流程分析
- 2、财综4号文之后的土储业务模式分析
- 3、政府委托国企进行片区开发新模式
- 4、委托代建跟踪流程与融资配合

四、地方政府债券资金全流程跟踪与配套融资设计

(一)、地方政府债券历史沿革与当时形势

融资平台监管政策演变

地方政府债券业务要点

几类地方政府专项债简析

(二)、地方政府债券品种

稳步扩大地方政府一般债和专项债的融资规模（土地储备、收费公路）：规范、透明、成本低和易管控，为公益性项目建立稳定可靠的资金来源。

项目收益专项债券如何实现项目收益与融资自求平衡？

（三）、市县级政府申请发行的审批流程—

- 1、三大流程分析与服务支持需求
- 2、银行全流程服务与营销切入要求

（四）、服务地方专项债对银行的积极意义

- 1.密切银政关系，带动机构业务大发展
- 2.盘活信贷资源，改善流动性，并实现风险转移
- 3.紧跟基建投资大好形势，延伸后续链条服务

（五）专项债配套融资模式分析

1、基础设施投资分类情况

(1) 基础设施投资基本概念

(2) 基础设施投资项目管理基本流程

2、特定基建领域融资分析

(1) 从棚户区改造到旧城改造、城市更新

(2) 土地指标流转业务（补充耕地指标和城乡建设用地增减节余指标）

(3) 土地一级开发融资

(4) 学校、医院等事业单位融资管理要求

3、当前形势下城投企业合规融资途径及关注要点

(1) 发行企业债券

(2) 采用政府与社会资本合作模式（PPP）

(3) 补充流动资金为目的的流动资金贷款或信托贷款

(4) 借助施工企业供应链融资

(5) 公建公营模式的应用及其争议点分析---BT 和 F-EPC 模式分析