

地方政府隐性债务治理及投融资平台公司转型

——汪含老师

【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、7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六年的培训经验。

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、2019---近期宏观政策及金融市场走势(会略讲)

- 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、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) 银行视角对征信业务整改分析

(二) 银行参与城投企业融资

1、银行参与方向

以平滑续接的名义，纾解平台融资和保证存量项目建设。

2、银行参与方式方法

一则商业银行主动参与化债

化债几类方式与案例分析

二则是国开行做牵头，商业银行跟进。

3、地方政府收入支出运行流程及特征（分类、性质、功能用途）

（三）、地方债务分类新口径和隐性债务定义

隐性债务清查的内容是什么？广义平台的公益性项目。

隐性债务的两个关键时点：甄别时间和化解时间。

（四）、存量债务投资合理融资方式解析

1、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；

2、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；

3、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

（五）、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—2019 年第一枪洛阳地铁项目

4、6 月 10 号后地方专项债可以做项目资本金了！--集大高铁案例

4、9 月 4 号国常会的四大信号—为来年储备项目

(六) 平台转型五种常见方式与典型案例分析

1、国资协议受让上市公司股份---镇江债务化解案例

2、国资参与上市公司定增

3、国资重组上市公司控股股东

4、国资通过向实控人借款、受让股票质押债权等方式为公司或实控人纾困

5、债转股、债权债务重组、授信担保等其他纾困方式

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

四、地方政府债券资金是 2019 年公司业务的工作重点

(一) 地方政府债券历史沿革与当时形势

1、 融资平台监管政策演变

2、 地方政府债券业务要点

3、 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