

地方债：理论与实操

【课程大纲】

一、地方债的前世与今生：为什么需要地方债？

1. 地方政府财务状况分析策略与财政健康度评测方法概览：从“四本账”到“综合财务分析报告”，我们该如何评估我们的财务状况？
2. 地方财政状况演进路径概览：从“分税制”到“国税地税合并”，看看政府财务状况起起伏伏，思考“土地财政”问题的来龙去脉！
3. 地方政府财务窘境解决策略概览：从 11 号文到 43 号文，再到当下，看看这些年来我们都做了什么？
4. 小专题：地方融资平台及其退出策略思考——兼论置换债的出现及退出策略选择问题
5. 小结：未来地方政府财务状况预判及地方融资策略展望

二、地方债机制与地方政府债券类型解析：地方政府究竟该如何发行债券？

1. 地方债市场状况总览：看看目前地方政府都发行了哪些债券？
2. 地方债相关法规与政策梳理：发行地方债需要遵循哪些规范？
3. 地方债申请及审批机制介绍：我们该向谁申请发债？

4. 地方政府债券券种选择与债券结构设计实操：我们该如何设计拟发行的债券？

5. 地方政府债券协议核心条款解读：标准化的地方债协议是什么样的？

6. 地方债发行及一级市场规则介绍：地方债该如何发行和承销？

7. 地方债交易及二级市场状况概览：地方债投资是怎么回事？

8. 小结：地方债整体发行与流通机制概览

三、地方债现状与趋势研判：专项债到底该怎么发？

1. 专项债内涵及特征解析：置换债退出后，一般债与专项债有什么不同？

2. 专项债融资需求发掘：我们何种情形下可以申请发行专项债？

3. 专题 1：PPP 与专项债

4. 专题 2：专项债几个核心应用领域解析（土储、棚改、公共医疗及基础设施建设等领域成功案例解析）

4. 专项债发行及流通主要法律法规及政策解析：哪些规则是需要遵循的？

5. 专项债核心条款解析：专项债究竟长什么样儿？

6. 专项债运用及偿付问题解析：我们需要拿什么还债？

7. 小结：申报-发行-使用-偿付，专项债实操全流程解析

四、地方债运营的风险评估与风险管理策略解析：地方债究竟该怎么管？

1. 地方债与地方政府偿付能力解析：我们到底能发多少债？
2. 地方债债项评级与风险缓释措施概览：我们怎么做才能提高发债效率？
3. 地方债后期管理策略解析：发完债后我们应该做些什么？
4. 小结：债券风险管理策略与地方债风险管理策略特征总结

五、总结：未来的地方债及地方债市场将去向何方？

1. 国地税合并后地方债地位及作用解析：由“四本账”变成“三本账”，地方政府该

如何解决融资问题？

2. 新预算法与地方债发展趋势解析：“地方融资平台”问题对于我们意味着什么？

3. 地方债与主权债国际市场解析：未来我们可以在哪里发债？