

政信合作业务指引

(年9月)

第一章 总则

第一节 政信合作业务概论

第一条 为规范x信托有限责任公司（以下简称“公司”）政信合作业务，有效规避风险，根据国务院及监管部门的政策、法律法规以及公司相关规章制度的要求，结合公司政信合作业务的实践经验，特制定本指引。

第二条 本指引所指的政信合作业务是指信托公司与地方政府合作，信托计划设立目的主要是为政府项目提供金融服务，信托资金/财产最终以投资、贷款、股权附加回购及其他方式运用于政府项目（包括但不限于地方政府的民生或基础设施，公用、公共和公益项目工程）建设，信托收益的实现直接或间接以财政资金、政府性质的基金、专项补贴、税费返还收入等（包括全额支付和补差支付，以下简称财政转移支付）作为偿债还款来源或支付投资收益的业务。

此处所称政府，包括但不限于各级地方政府的下设机构、派出机构（如开发区、高新区、实验区等管委会等）、行业主管部门（如交通、水利、能源、土储）及政府拨款运营的相关事业单位等。

第三条 公司开展政信合作业务的基础是政府信用支持。由于政府负债和提供信用支持应符合财政预算管理法规及必要的审批程序，以信用支持文件的程序和形式要件即：该信用支持是否已明确纳入财政预算计划且取得地方人大的批准文件看，将政信合作的政府信用分为间接信用和直接信用（包括担保信用）。

(1) 政府直接信用（包括担保信用）

财政部门和政府已出具财政偿债或支付信托收益文件，文件内容已明确列入预算计划的年份、具体科目，同级人大（包括人大常委会）已批复同意。

(2) 政府间接信用

指政府出具相应文件，承诺将以财政统筹资金或特定收益支付（包括未来将以财政资金偿债纳入预算安排且上报人大批复等），但该偿债承诺文件在信托计划成立时并未有同级人大决议批复支持。

第四条 对于具体项目引入政府间接信用的，须由政府指定或管辖的相关方（包括财政、土地、融资方等）为实现该等支付形成有效的承诺文件或与信托公司签署确定性支付或转移支付协议，支付方、支付渠道和支付义务明确清晰且信托公司对该偿债资金的来源和生成可实现监控。

第二节 政信合作业务模式和项目类型

第五条 信托公司开展的政信合作业务一般源于政府直接发包或其主导下的基础、公益、公用项目建设直接借入、拖欠或因提供担保、回购等信用支持形成的直接债务和担保债务的资产业务。

第六条 根据信托公司与地方政府信用产生关联的方式，政信合作业务的模式主要有：信托—政府（政府直接作为交易对手）、信托—平台公司—政府（背靠背的政府信用）信托—特殊企业—政府（企业信用+政府信用）等三种模式，合作模式对政信合作业务的交易结构影响较大，但政府信用支持的基础不变。

第七条 对于信托—政府（政府直接作为交易对手）合作方式，双方合作的业务类型主要有：

- 1、直接融资或借贷；
- 2、受让债务人为政府的应收账款(附回购义务融资或买断式投资)；
- 3、政府采购；
- 4、各类项目资产及资产收益权融资（BT项目、公路收费权、其他收费权、股权等）；
- 5、其他类型业务。

第八条 对于信托—平台—政府（背靠背的政府信用）模式下的政信合作业务，在合作项目上与前述业务类型基本相同。但该平台根据监管法规和市场惯例分为名单管理“融资平台”和普通政府平台公司（具体定义和概念见本指引附件之注释说明），公司根据相应的法律法规、国家政策和监管文件的规定分别适用不同的风控政策和合规政策。

为便于表述和区别，本指引把名单管理的“融资平台”简称为“融资平台”，把普通政府平台公司简称为政府平台。

第九条 对于信托—特殊企业—政府（企业信用+政府信用）模式下的政信合作业务，交易对手一般是承担的公用事业或市政基础项目运营职能的企业主体，其在业务、经营和财务上具有垄断和独立性，或者一般公司类企业通过行政许可或招投标方式取得了建设和运营政府项目，该类企业自身一般具有一定或较为稳定的现金流和偿债能力。信托公司在该企业运营的政府项目上与其开展业务合作，从而与地方政府信用间接发生联系。该类企业分为两种类型：

- 1、营运与资金调配由财政管控的水、电、煤气等公用事业类公司；
- 2、一般公司类企业，筹建或运营的特定项目应由政府财政出资建设。

对于前款类型合作业务，一般以商业化运作的方式考量与交易对手开展投融资合作业务的可行性，业务部门也可选择政信合作业务向公司申请决策审批。

第十条 普通商业主体的主营业务项目中有前述政府项目或政府合作项目，但该民事主体其他主营业务明确、有充足的资本资产实力且信托投融资利益的实现并不主要依赖于政府

信用支持的特定项目，不作为本指引规范的政信合作业务。

第二章 政信合作业务风控政策及管理考核

第十一条 公司开展政信合作业务，应首先符合合规性政策，合规性要求贯彻于合作目的、尽职调查、业务实施、贷（投）后管理监控等环节。各部门应严格执行国务院及监管部门的有关政策和通知要求，坚持合规经营、风险可控的立场办理政信合作业务。

第十二条 业务部门应加强对合作方资信实力、信用履约和综合偿债能力的尽调、跟踪和风险分析，在符合合作风险政策及条件、权衡风险与收益的前提下，审慎选择服务支持对象，设计合作业务方案，加强贷投后管理、风险预警和监控以及做好应急措施安排。

第十三条 公司将在保持本指引规定相对稳定的基础上，根据宏观经济环境和市场状况适时制定、调整适当的政信合作业务风险政策和业务准入标准，并随时向公司内部发布，具体的风险政策要点见附件。

第十四条 公司将建立和优化风险激励和考核约束机制，督促业务部门审慎开展此类业务、加强风险管控和化解工作。

第十五条 公司通过政信合作业务的业务指导、信息统计、事中管控监督、激励考核奖惩和事后审计等手段加强该类业务的管理。

信息统计的管理包括指定部门负责将监管部门的融资平台信息的定期更新与发布分享、各地政府授信融资的余额统计与监控，以及密切关注和收集政府主管部门的最新政策等。

公司将通过完善中后台部门协作分工和建设相关信息系统，共同推进政信合作业务的进程、事中进程管理、风险预警及监控化解，加强事后审计监督力度。

第三章 政信合作业务的操作

第一节 业务流程

一、业务受理与审查

第十六条 业务部门获得合作业务的项目信息时，应首先关注是否满足合规性指标要求，了解投融资的目的及资金运用，以确定合作主体和融资目的合规性；对照公司的业务准入标准和风控要求、合作的基本边界条件和增信措施，迅速作出是否可跟踪推进或做进一步尽调的判断。

主要关注的要点有：

（1）区域财政经济指标、在我司已开展的授信融资业务余额，其他信托公司对其投融资情况；

（2）融资类型是项目融资还是综合授信，交易对手的主体特征是否符合银监的授信合

规性和平台融资的监管要求，是否与本公司有关联关系等；

(3) 对于融资资金的使用，关注资金运用的领域、投向、融入资金的监控使用方式是否符合相关信贷管理政策。

第十七条 对于符合基本风控、合规和准入条件的合作项目信息，或者是暂时还未能完全明确是否符合合规和风控政策要求且需要进一步尽调后才能确定的项目，应尽快确定进一步尽调方案和进程安排。

制度规定、领导要求或项目要素特点等原因需要须聘请第三方中介机构协助进行进场尽调的，业务部门应根据中介机构的书面要求传递尽调方案、协商合作方提供尽调资料和条件、签署必要的初步合作框架协议。

二、尽职调查

第十八条 业务部门确定尽职调查时，除核实前述合规性各要素外，尽调应着重于区域经济、政府及主要官员、合作主体（合作交易对手）资信、拟开展合作的基础资产、抵押担保物（人），调查分析交易对手及地方政府偿债或还本付息的来源、意愿及可行性等，具体包括但不限于：

（一）区域经济尽职调查

第十九条 区域经济尽职调查的要求和内容如下：

（1） 地方政府的经济环境、政策及发展概况分析

①经济模式、产业结构、GDP和财政收入总量及增长指标情况，特别关注发展的可持续性 & 长期发展规划的变化情况；

②地方政策，重点是招商引资、财政土地政策、开发区政策，未来主要的发展方向；

③合作项目如涉及安居及移民、新农村建设、财政转移支付、财税返还、偿债风险金支付、土地收储及抵押、土地出让收益分成等要素的，需要重点关注和取得属地地方法规及政策文件予以核实，并对方案安排的可行性进行论证；

④对于涉及各类开发区、园区、高新区等投融资的，需要了解该省市级同类园区的总量，对园区定位、规模、竞争、经济效能指标及未来发展进行分析，提供投资、税收/可支配财政收入、GDP密度（*密度等于该总量指标除以占地面积）的相关数据及来源，了解并阐述龙头企业、前十名纳税情况等；

⑤查询是否有过信托投融资记录，我司与该区域开展政信合作的主体和额度，对照财政收支余额和公司政信合作风险政策确定可合作的投融资余额。

（2） 地方政府财政收支及来源分析

调查并分析财政收支总量及增长情况、过去三年的财政收支执行情况及偿债信用概况等，尽调及分析中应包括但不限于：

①全面调查了解其最近三年的财政收入总体状况和分项明细状况；

②财政收入情况分析中，应区分和列明全口径财政收入、本级可支配财政收入和本级

一般预算收入情况；

③土地财政作为地方重要支柱来源的，还需了解土地出让历史数据、收益分成政策、土地收储的机构及平台、收益分成的回流途径及政策支持文件。

(3) 对政府各项债务的尽调分析

主办部门在尽职调查过程中应全面调查了解其最近三年的财政支出和各项债务的总体状况和分项明细状况，确保信托公司向其提供授信和融资的额度符合公司的风控标准。

关注和调查分析地方政府的债务率指标数据（偿债率=当年偿还政府性债务本息额/当年可支配财政收入），分析信托期内该级行政主体完成各年度的到期债务偿还的可行性。

县级财政债务中应调查分析所有显性债务（银行借款、信托融资、债券及票据发行等）和隐性债务（应支付的工程、劳务等政府采购款项、对外担保等）的逐笔债权人名称、未偿金额、期限、到期日期、利率等情况；逐笔核对财政支出预算（或者预估）是否已将所有到期债务予以安排。

地方目前主要的融资平台及其主办行，地方发行的各类债券主体、规模和期限（城投债、市政债券等），地方政府关于平台融资清理政策及结果；地方政府是否建立起限债、负债管理、稳定及偿债基金等政策及应急措施。

(4) 了解是否有发债计划；目前在建的重大工程及主要资金来源；未来重大的投融资，预测和编制未来财政收支计划表及来源明细。

参考财政政策、货币政策、产业政策，及地方长期规划等，预估未来两年内本级财政收支情况，对于异常变动情况应查明原因，并进行相关修正。

预计增长一般不超过过去三年的平均增长水平，确有超常增长的，须有明确的支持依据或有公信力的第三方研究机构的调研报告。

第二十条 业务部门可行性报告中引用的所有数据来源都须说明出处或提供实证材料，提交的基础文件中须至少包括但不限于（具体见附件项目清单）：

地方政府发布的发展规划及纲要、三年的社会经济发展报告、财政预算及执行报告、尽可能取得审计部门的财政收支审计报告；

提供地方债务统计表（地方政府债务余额及综合财力统计表，见附表1），并根据附表2模版进行分类统计，地方政府主要的融资平台名称及概况；

过去2年土地出让收入分类统计数据，本年出让土地的具体数据；土地收储主体名称及收益分成政策；

过去三年的财政收支统计，未来两年的预算收支报告及预测依据；

重大工程及项目建设的数量、资金来源及负债、项目进程概况，重大变更公告等。

(二) 合作政府、官员和主要负责人的尽职调查

第二十一条 合作政府、官员和主要负责人的尽职调查的要求和内容如下：

(1) 关注政府领导人的以往政绩、升迁与换届情况；分管财税、土地和政府招商引资等领域的主要领导履历和个人特点等；

(2) 了解过去5年来的主要领导人特别是分管财税土地等部门的领导变更是否正常（有无任期内异常变动及变动原因），官员变更导致的政策、规划、投资项目的变化等；

(3) 合作交易对手与政府部门之间的管控关系，政府官员在政府平台的兼职任职与分管情况。

（三）合作主体（交易对手）的尽职调查和分析

第二十二條 针对政信合作项目的特点，业务部门尽调时首先核实交易对手的经济属性和平台属性分类，根据不同的交易对手和不同的政信合作业务模式，确定不同的重点和尽调范围。

如该平台如属于银行业监管部门规定的融资平台，进一步明确其主办行的信贷监管分类结果并了解其现金流覆盖情况。

对手为“退出类”融资平台的，应关注其退出平台的时间、以及是否可能被重新划回名单管理。

第二十三條 对地方政府直接作为交易对手出现的各类业务（包括但不限于政府建设-转让（BT）、政府采购等交易模式），尽调主要侧重于政府信用、财政收支状况和具体项目的合规性分析。地方政府的直接融资应具备相应的资质或取得必要的授权审批，投融资资金使用的项目的立项、审批、环评审批应俱全；承包、施工、监理合同或相关法律文件真实有效，政府财政预算偿债的列支、计划编制和审批文件齐备等。

第二十四條 对以企业信用+政府信用模式的政信合作项目，及交易对手为完全独立的商事主体的，主办部门应严格按照商业化原则，根据项目投融资的特点分别按照监管部门的《项目融资指引》、《集团授信指引》要求开展相关的尽调工作。

第二十五條 对于交易对手为符合本指引要求的平台公司（包括融资平台和政府平台），业务部门在尽调时应特别注意经营和管理的独立性、现金流对信托收益实现的影响，结合财务指标与政府资金往来等分析其准财政的影响因素、潜在的风险。业务部门在开展尽调工作时，除按照监管部门的《项目融资指引》、《集团授信指引》进行尽调和分析外，对于以下内容应予以重点了解：

(1) 平台公司的股权和法人治理结构，地方政府在何种层面控制和实际干预交易对手财务及经营；管理层的委派和构成，主要管理人员的背景；

(2) 经营业务及盈利模式，主要业务和收益配比、构成来源；投融资的目的及该资金的使用；融资项目在其公司的地位和对其收益的影响；

(3) 区分经常性的政府业务来源和偶然性业务来源分别分析，前者主要考察其持续性、影响到业务模式持续性的影响因素和潜在的风险；

(4) 分析其资产负债和权益，包括但不限于：资产负债项下要关注其大额应收应付关

系、土地资产的权属、无形资产构成、递延及应付税项；经营和财务中与政府应收应付之间的关系，以及对未来交易对手财务、偿债能力及流动性的影响；

(5) 负债结构及主要融资条件、期限结构；

(6) 主要的金融机构关系，基本账户和结算行；

(7) 平台属性，主债权行及信贷监管分类；权益资本构成、股东出资方式特别是近期重组或以土地及其他权益出资等，其他权益项的构成和形成原因。

第二十六条 以融资平台作为政信合作的交易对手（融资平台模式）的，平台所属行政主体财政指标、融资额度及偿债指标符合本指引要求的其他总量、比例等限制性规定外，业务部门应特别注意交易对手、资金使用方式和投向应符合融资平台监管的合规性政策要求，具体为：

(1) 银监会“名单制”管理系统范围内的“退出类”融资平台公司，或监管平台中主办银行信贷分类为“支持类”的平台公司；不接受“名单制”管理系统以外的融资平台和信贷分类为“支持类”以下的平台交易对手；

(2) 公司与融资平台全资或控股（并表）的子公司开展的政信合作业务，业务模式及母公司融资平台须满足相关条件及合规性要求；

(3) 不违反监管部门规定的“五个投向”“五个前提”“八个禁止”等条件。

第二十七条 以企业化运作的合作主体以及符合八条规定的平台公司做为政信合作的交易对手时（商业化+政府信用模式，信托—平台—政府模式），尽调范围及尽调材料要求如下（具体见项目清单）：

(1) 尽调内容和要求应符合监管部门的《集团授信指引》、“三个办法一个指引”，尽调材料的取得应达到本指引附件中“尽职调查内容及材料清单”的详尽程度。

(2) 出资真实、验资和经营正常，具有充足的资本金（相对于融资规模），其资产和资源（包括特许经营权等无形资产）应具备可识别、可剥离、可量化、可处置的特征。

(3) 资产负债率不高于70%，信用记录良好，没有恶意违约、逃废债等。

(4) 提供详实的征信信息和信用评级资料，除风险政策另有要求的以外，融资方应具备：

①公开信用评级AA以上的(评级有效期2年内)，有公开市场发债的AA级债券评级（评级有效期 2 年内）可参考；

②无公开评级的，可采信商业银行（限于工、农、中、建、交行）省（市）级分行的AA信用评级（评级有效期 2 年内）。

(5) 根据现金流测算，在项目周期内的交易对手应可实现现金流平衡。可计入现金流入的资金来源包括：

①交易对手自身经营性收入；

②已明确归属于交易对手的合法专项规费收入，包括车辆通行费、具有法律约束力的

差额补足协议所形成的补差收入、具有质押权的取暖费、排污费、垃圾处理费等稳定有效收入；

③ 交易对手拥有所有权和使用权的自有资产可变现价值。

(6) 调查分析经营模式、主营业务及其构成；主要产品、技术和市场；主要客户及购销，单一客户的依存度；大额应收应付的形成及对财务和经营的影响；是否存在关联交易，关联交易的额度对其经营的影响程度等。

(7) 主要财务比率、营运和资金资产运营效率效益等；现金流状况，主要的投融资项目及资金来源；与金融机构关系及未来融资的可行性、构成等。

(8) 其他非财务因素及对其持续经营的影响，与地方政府、主管部门的关系等。

(四) 融资用途及额度需求分析

第二十八条 对融资目的和资金投向运用进行调查时，业务部门应注意审查其融资需求是否符合信贷监管的合规性要求。一般情况下将融资资金的需求和运用归结为项目融资和综合授信两种类型。

投融资额度的确定应综合按照项目和交易对手的资金实际需求、地方政府和交易对手的信用和偿付能力状况，在符合公司的风险政策及要求的条件下，确定合理的投融资额度。

第二十九条 对于综合授信、提供流动性支持或者改善资产负债结构的融资类的合作项目，业务部门在尽调时应核实其融资资金的真实使用目的，资金需求分析总体根据银监会《流动资金贷款管理办法》的原则和本指引的相关要求分析调查，融资方案中要落实资金的实际使用去向，资金的支付上体现受托支付的原则性要求；融资资金的使用监控要跟踪实际的收款人、取得支付凭证，在融资注意应规避以下的政策及合规风险，主要有：

主要经济支柱行业不属于“两高一剩”行业，严禁变相进行房地产及证券市场投机等；

信托募集资金应明确资金用途，针对一个项目签订一份融资合同，严禁介入打捆贷款、“项目包”贷款等。

第三十条 项目融资的业务一般可分为新项目融资、在建项目的增量融资或改善原有融资的期限结构等。业务部门在进行尽调时，按照监管部门《项目融资管理指引》的要求，取得本指引附件《尽职调查内容及材料清单》中融资项目所需的必要材料，包括但不限于：

项目立项审批或备案文件，环评报告；

用地许可、出让合同（出让金单据）及土地证照；

项目建设可行性报告；

用地规划、工程规划、施工许可证照；

项目建设设计方案或设计意见书；

项目建设的招投标公告；

项目建设的发包、许可文件及合同；

建设设计、施工、监理、审价合同；

项目监理、审价及审计结果文件；
项目竣工验收文件；
项目产权证、照、收费许可文件；
项目筹资及运用计划；
项目自有资本来源及证明；
借贷资金来源证明及相应合同；
建设款的拨付与结算资料；
其他材料等。

（五）还款尽调分析及安排

第三十一条 对于还款的尽调分析，主要核实和分析还款来源和还款意愿上。

政信合作融资业务的还款来源一般来源于政府财政资金支付、交易对手综合现金流或项目现金流、其他担保人的补充还款分析和抵质押物的处置收入等；还款意愿主要考察地方政府、交易对手的信用，根据历史信用记录，结合其他要素分析其信用和履约意愿。

第三十二条 项目方案安排的偿债资金来源，尽调分析中应首先考虑融资项目自身或交易对手经营现金流收入，其次考虑财政支付、补足和其他还款来源等，判断第一还款来源按时到位的稳定性和可靠程度；考察其他还款来源是时，可分析在其他金融机构再融资能力、借款主体发行债券及票据的可能性、分析地方政府及平台机构主要人员的信用状况和履约意愿等，以及抵押担保措施的担保实现能力等。

分析交易对手偿债能力和综合现金流时，业务部门的尽调报告中应将列明其过往年度财务、现金流的统计分析及增长指标，预测未来的偿债资金流和方案时，除非有确切的增量来源，预测应以过往平均增长率为基础。

分析地方政府的信用及偿付的，应重点评估和测算财政支付能力，此次融资对地方政府的约束度和影响、以及地方政府官员督促还款的意愿等。

分析抵质押物的担保能力及还款可能性时，要充分考虑该抵质押物的属性、产权、潜在的权利瑕疵或法定税费，尽调时应一并调查其市场价值、抵押价值、处置变现的前置条件（如土地出让指标）、方式（如司法拍卖、土地部门或产交所挂牌）、处置费用（如法定出让金或税费）及流动性等。

三、投融资模式及交易结构设计

第三十三条 公司总体上可以采取包括但不限于贷款、投资附加回购/回购选择权、财产权信托、股权加债权的夹层融资以及其他债权方式设计融资方案，在尽调的基础上，依据交易对手的属性及/或提供融资或合作的资产质量状况决定采取不同的交易结构。在实务中，作如下安排：

（1）鼓励采取投资特定资产附加回购信托受益权或财产权结构化信托方式（类资产证

券化)模式,要求资产扎实且符合法律尽调和财务审计的合法规范性要求。

(2) 如采用融资模式的,优先考虑间接融资如投资附加回购义务(尤其是异地平台),贷款为次优选择,禁止对异地融资平台的直接贷款。

第三十四条 对以特定资产或资产收益权(如应收账款、公路水费收费权等)作为融资工具进行业务合作时,尽调的总体性要求是资产或资产权益真实、可转让、无重大法律瑕疵和经济价值,尽职调查要深入到该资产的形成原因及其合法合规性、价值计量或审计评估等必要的支持文件,一般应提供的文件资料包括但不限于:

- (1) 资产或权益形成的基础文件,如项目建设文件等;
- (2) 债务人对债权数额的确认文件;
- (3) 债权转让的各方确认函;
- (4) 会计师事务所对资产专项审计报告;
- (5) 律所的法律尽调报告;
- (6) 其他有关文件。

第三十五条 对于签署以特定资产作为融资工具向交易对手提供融资服务的,信托和业务方案的设计应注意以下两点:

① 信托和交易文件构建中,应将基础资产的收益实现(财政资金的分期支付义务)、第三方或交易对手的代偿义务、交易对手的分期支付(回购款)义务以及信托受益权回购义务之间的关系罗列清晰;

② 对于相应支付或还款义务设定担保的,应明确担保的目的和担保债务;明确基础资产(债权资产)、回购基础资产义务、代偿义务、回购受益权义务的担保等。

第三十六条 还款方式与期限

对于1年期以上中长期贷款或融资业务应综合考虑交易对手、融资项目预期现金流和投资回收期等情况,合理确定还款方式。

还款要求原则上应实行分期偿还,做到半年一次还本付息;对于交易对手要求“整贷整还”、建设-转让(BT)项目(一次性回购付款)以及其他类型的政信合作业务,具体由公司适时的风险政策规定。

四、抵押担保和其他增信措施

第三十七条 信政合作业务的开展应坚持商业化、市场化原则,原则上应设定有效担保,倾向于接受以土地使用权抵押、在建工程抵押、现房抵押、股票质押等担保,有选择地适当接受未上市公司股权质押担保、独立第三方机构保证担保、应收账款质押担保等。

对抵押物、质物应调查揭示其是否有限制流通或者禁止流通的法律属性,应评估其转让变现能力。

原则上,应在上报审批或评审前聘请独立第三方对抵押物进行价值评估。

第三十八条 其他不能作为项目抵押担保措施的限定性条件主要有：

(1) 公司不接受地方各级政府及其所属部门、机构和主要依靠财政拨款的经费补助事业单位以财政性收入、行政事业等单位国有资产，或其他任何直接、间接形式为信政合作业务提供的担保；国有控股或独资单位提供担保的，需要依据国有资产监督管理法规和公司章程的规定取得必要的授权审批。

(2) 公司不接受公益性资产作为担保物，其中公益性资产指为社会公共利益服务，且依据有关法律法规规定不能或不宜变现的资产。

(3) 公司不接受以储备土地（如土地储备证）、无合法土地使用权证的土地预期出让收入承诺作为抵质押物（专业土地储备机构除外）。

第三十九条 履约的其他约束性措施

(1) 为强化地方政府的履约意愿，公司倡导政信合作募集资金的来源属地化原则，即 政信合作项目的信托资金须采取以下一种或几种方式：

①与合作方当地金融机构开展银信合作方式募集资金；

②采取结构化的模式，由合作方及地方政府指定或安排资金认购信托计划的劣后份额；

③至少有20%的资金须来源于项目地合作方政府、交易对手关联方或其利益相关方，合作方或交易对手的主要领导参与信托计划的资金募集。

(2) 通过信息披露、融资公示及公告等方式，提高地方政府和交易对手信用违约的社会成本，督促其按期履行义务，具体为：

①要求地方政府官方网站予以公布融资及偿债信息；

②应收账款的转让登记及公示；

③向受益人公告纳入偿债进度。

(3) 督促地方政府按投融资方案约定将偿债计划纳入财政预算安排，并争取取得人大的决议批复。

(4) 将投融资交易合同的诉讼地变更为受托人所在地。

第四章 风险控制及过程管理

第四十条 鉴于政信合作项目一般具有较强的政策性和专业性，交易结构设计也比较繁杂。因地，政信合作项目在尽职调查阶段（直接贷款除外），要求引入独立第三方或专业中介机构参与政信合作项目的尽调、审计、价值评估和交易结构设计，尽调报告及基础资料应达到详实标准，中介机构的尽调资料和报告应一并提交公司相关机构预审、风险评估和评审。

第四十一条 公司开展政信合作项目的信托结构除应达到风险政策规定的募集中金属地化、提倡结构化等要求外，在项目实施、贷投后资金监管、事中管理、诉讼地选择、应急预案和风险化解措施等管理方案的设计上也应达到控制风险的目的和本指引的相关要求。

第四十二条 在项目实施过程中，业务及相关项目实施主办部门应严格执行公司有关制

度和操作流程，切实执行项目方案和决策审批机构的要求，按照公司相关指引和管理流程的规定，落实交易条件、法律文件签署（包括合同签署主体及签章）和妥善办理抵押、质押、权益转让等手续，确保合规性和有效性，禁止将上述行为进行服务外包或委托项目合作方代为办理，防范项目操作风险。

第四十三条 业务及相关部门应严格按照信托项目所有法律文件、公司领导批示及有关要求，对借款主体、用款项目、政府财政、抵/质押物等及时持续地跟踪监控，综合运用非现场监控和现场检查等手段，进行事中管理和贷后监控，具体的监控管理内容包括但不限于：

（1）资金管理

项目融资原则上采用审批制，确保资金用于项目建设；对于综合授信融资的项目，原则上应做到受托支付，保障资金运用符合融资目的，核查收款人并取得划款凭证；业务部门应定期或及时进行项目建设的工程款支付统计工作，并在管理报告中予以报告；

原则上应建立收支资金和账户的监管，项目融资产生有回流收入的，根据还款和偿债方案选择合适的收入监管或留存方式；跟踪政府补贴划入情况，监督融资方的收入支出银行流水。

（2）工程管理

项目融资的合作业务，在管控方案中应设定有与工程进度相匹配的资金使用管理措施方案，充分利用预算管理、额度审批、受托支付等手段，加强工程量与资金结算的匹配监控核查工作。

加强工程节点管理，对形象进度、证照取得、竣工验收、交付使用等节点设置必要的约束条件和罚则，信托经理应当对融资项目进行现场定点定期（季度或半年）拍摄并上传报告项目进度，及时上传项目进度文件、相片或资料。

对于聘请专业机构担任现场管理、审价监理的，信托经理及有关责任部门应督促该专业机构认真履职，但不能以该机构的管理和监控完全替代受托人的管理职责。

（3）交易对手的管理（融资方和担保方）

对非融资平台公司及“退出类”平台公司交易对手，业务主办部门需定期或不定期以现场或书面方式了解、查看交易对手财务状况、经营状况、融资安排（包括但不限于银行授信、公开市场债券发行等）及进展等相关信息；比照流动资金贷款和项目融资的管理指引要求，对交易对手经营、财务、市场、资金调度、融资能力、重大事项等情况进行风险监测（适用授信管理指引风险信号预警表），

应重点关注其再融资能力受宏观调控政策的影响。

（5）区域经济及政府财政收支的监控管理

区域经济指标数据、变动及下滑（GDP 与综合排名）主要原因分析；

经济政策的出台，特别是国家宏观经济政策变化对其财政收支现金流的影响，以及可能给项目的兑付造成的影响；

财政收支的总量与结构变化情况，查看其财政收入构成及核心收入详细情况；持续监控财政支出安排、各项债务变化情况及隐性负债增长；税收及土地收入与支出的平衡情况，评

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/608115133021006132>