

地方政府专项债专题培训讲义
精简版



北京国宏英杰国际咨询股份有限公司

目录

一、基本概念及政策文件解读

二、项目前期申报准备及项目筛选分类

三、专项债操作流程及关注要点

四、案例介绍及分析

五、重点关注事项及审核要点

六、公司简介及服务范围



一、基本概念及政策文件解读

一、基本概念及政策文件解读



二、政策梳理

《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）

《四川省人民政府关于印发四川省政府性债务管理办法的通知川府发》（(2015)3号）

关于印发《地方政府专项债券发行管理暂行办法》的通知财库((2015)83号)

《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函[2016]88号）

《地方政府土地储备专项债券管理办法(试行)》（财预〔2017〕62号）

《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预(2017)89号）

《关于印发《地方政府收费公路专项债券管理办法(试行)》的通知》（财预〔2017〕97号）

《试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法》（财预(2018)28号）

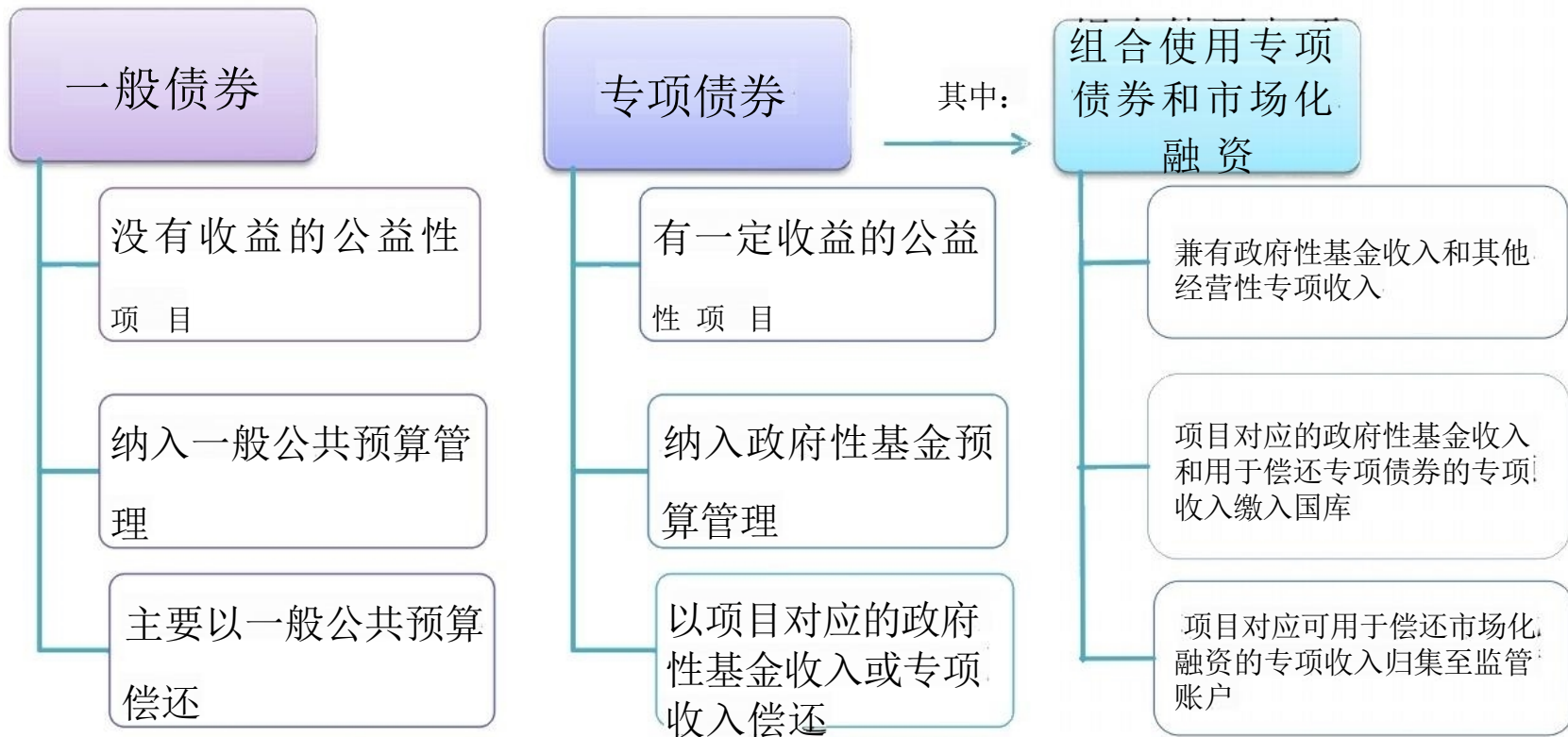
《财政部关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预(2018)34号）

《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库(2018)72号）

《关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预(2018)161号）

《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》（(2019)33号）

三、债券的主要内容



三、债券的主要内容

一般
债券

没有收益的纯公益性项目

纳入一般公共预算管理

主要以一般公共预算偿还

专项
债券

有一定收益的纯公益性项目

纳入政府性基金预算管理

以项目对应的政府性基金收入或
专项收入偿还

地方政府专项债券分类

债券类型	定义	实施机构	项目筛选要求
土地储备专项债券	地方政府为土地储备发行，以项目对应并纳入政府性基金预算管理的国有土地使用权收入或国有土地收益的地方基金收入偿还的地方政府专项债券。	纳入国土资源部名录管理的土地储备机构	按照《地方政府土地储备专项债券管理办法(试行)》有关要求，根据经济社会发展计划、土地利用总体规划、城市总体规划、土地利用年度计划等，充分考虑本地区债务风险情况、土地和房地产存量及市场供需情况，选择当期资金需求迫切、开发程度高、市场前景好、收益能力强、对应纳入政府性基金收入的国有土地使用权出让收入或国有土地基金收入应当能够充分保障偿还债券本金和支付利息的土地储备项目。
收费公路专项债券	地方政府为发展政府收费公路举借，以项目对应并纳入政府性基金预算管理的车辆通行费收入、专项收入偿还的地方政府专项债券。专项收入包括：对应项目形成的广告收入、服务设施收入等。	政府及其指定的部门	按照《地方政府收费公路专项债券管理办法(试行)》有关要求，充分考虑本地区债务风险状况，根据政府收费公路项目省级有关部门审批情况，选择当期资金需求迫切、处于在建新建状态、市场前景好、收益能力强、对应纳入政府性基金的车辆通行费收入及专项收入应当能够充分保障偿还债券本金和支付利息的政府收费公路项目。
政府棚户区改造专项债券	遵循自愿原则、纳入试点的地方政府为推进棚户区改造发行，以对项目对应并纳入政府性基金管理的国有土地出让收入、专项收入偿还的地方政府债券。专项收入包括：属于政府配套的商业设施销售、租赁收入以及其他收入。	本级棚改主管部门	按照《试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法》有关要求，充分考虑本地区债务风险情况，在纳入国家棚户区改造计划的项目中，选择当期资金需求迫切、市场前景好、收益能力强、对应纳入政府性基金的国有土地使用权出让收入及专项收入应当能够充分保障偿还债券本金和支付利息的已开工或拟开工的棚户区改造项目。
其他自求平衡专项债券	除土地储备项目、棚户区改造项目、政府收费公路项目外地方政府结合本地区政府性基金收入项目实际情况，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目，分类发行的以项目对应的政府性基金收入或专项收入偿还的地方政府专项债券。	政府及其指定的部门	按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》有关要求，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目发行的项目收益专项债券，重点考虑在重大区域发展以及乡村振兴、脱贫攻坚、生态环保、水电气热等公用事业、公立医院、公立学校、水利、文化旅游、工业园区、市政基础设施等领域选择符合国民经济和社会发展规划及行业专项规划的新建、在建和改建项目。项目应具有公益属性，按现行法律法规应由政府主导实施，或经评估由政府主导实施综合效益更高。相关项目应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流入，并能够充分保障专项债券还本付息。

四、发行地方政府专项债的优势

拉动内需，稳定经济增长

- 地方政府积极配合，采取积极的财政政策，充分调动资金，加快资金使用效率，带动地区经济增长。

减少中央财政压力，完善地方政府财政职能

- 多数地方财政入不敷出，没有能力通过政府投资和扩大财政支出实现地方财政配置资源，实施发行地方政府专项债能起到一定的推动作用

增加地方融资渠道，促进经济发展，化解地方隐性债务风险

就目前政策来看，为降低地方政府隐性负债，目前地方政府融资渠道受限，以地方财政收入是无法满足，需要依靠发行地方债券，扩大资金来源

五、整体发行情况及趋势

2019年地方政府债券发行情况

发行总量、发行期数双升

截至9月30日，全国31个省市、自治区和6个计划单列市总计发行1056只地方政府债券，债券规模为41822亿元。

从债券的种类来看，包括一般债券16676亿元，专项债券25146亿元；从债券的用途来看，包括新增债券30438亿元，再融资债券10192亿元，置换债券1192亿元(表1)。地方政府债券仅用4年时间，规模就从2015年的1.1万亿元发展到现在的21万亿，一跃成为债券市场第一大券种，逐渐发展成应对经济下行压力下稳投资的重要利器。

表1截至9月30日地方政府债券累计发行情况(单位：亿元)

项 目	本年累计发行
地方政府债券发行额合计	41822
其中： 一般债券	16676
专项债券	25146
一、新增债券发行额小计	30438
其中： 一般债券	9141
专项债券	21297
二、再融资债券发行额小计	10192
其中： 一般债券	7031
专项债券	3161
三、置换债券发行额小计	1192
其中： 一般债券	503
专项债券	688

五、整体发行情况及趋势

- 2015-2019年地方政府债务限额和新增债券额度逐年增加，尤其是今年在中美贸易摩擦升级，国内经济下行压力进一步加大的环境下，积极“开前门”稳投资，发挥好地方政府债券的作用尤其重要。根据《2019年政府工作报告》要求，安排地方政府专项债券2.15万亿元，一般债券0.93万亿元，大幅增加新增债券额度，特别是新增专项债券的发行额度，从2015年的0.10万亿元逐渐增加到2019年2.15万亿元。

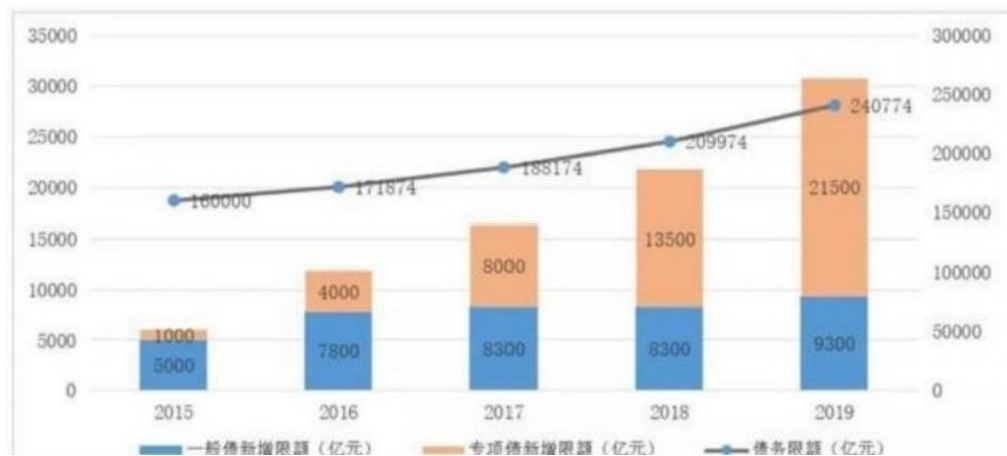


图22015-2019年一般债券和专项债券新增限额(单位：亿元)

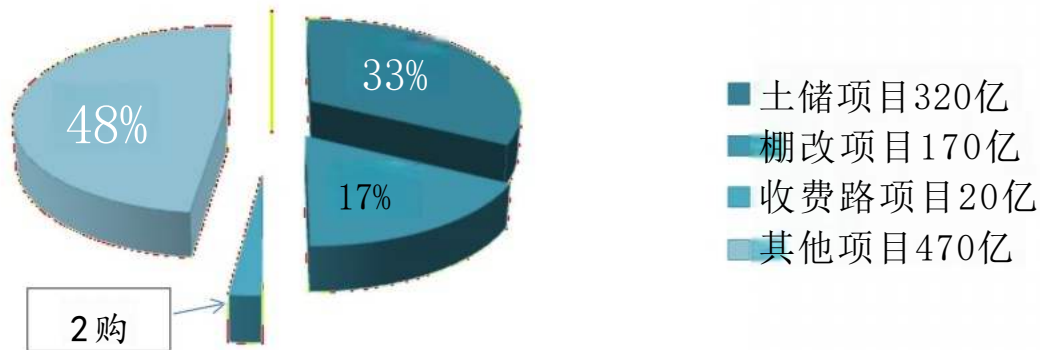
2019年专项债券发行情况

四川省发行情况

>2019年四川省新增专项债券额度980亿元，其中：**土地储备**320亿元，占比33%；**棚户区改造**170亿元，占比17%；**收费公路**20亿元，占比2%；**其他类型**470亿元，占比48%。有力支持了全省基础设施建设和重大项目推进，助力我省经济高质量发展。

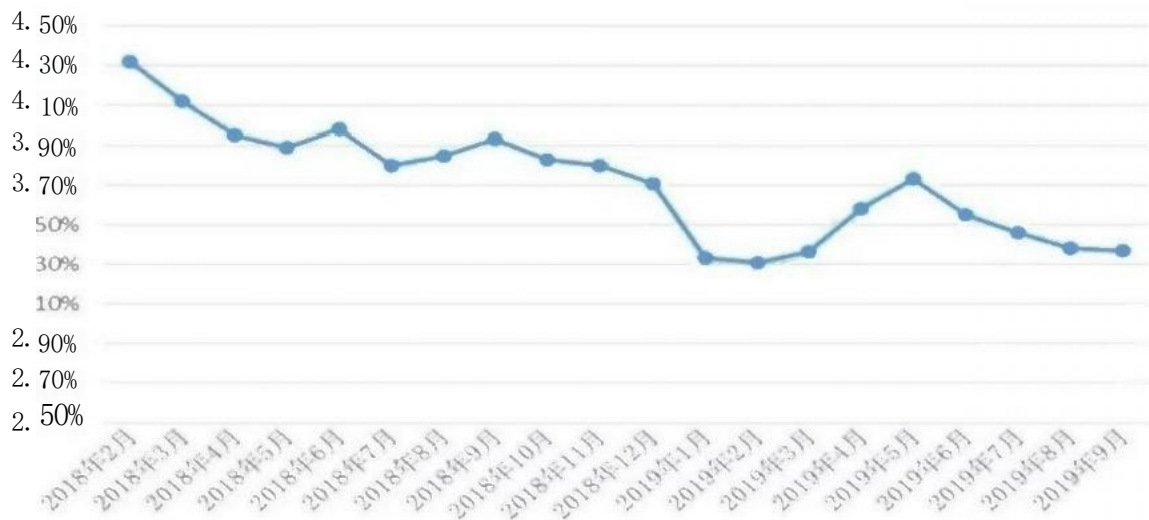
>另外，于2020年1月2日和1月10日，即将发行2020年提取批次专项债券预计发行624亿元。

2019年发行规模



五、整体发行情况及趋势

- 发行利率明显降低
- 从2018年下半年以来，受宽松货币政策影响，地方政府债券利率出现整体下行。2019年1-9月份地方政府债券发行利率在2.83~4.28之间，波动幅度小于2018年的2.86~4.53之间。2018年地方政府债券的平均发行利率3.89%，其中一般债券3.89%、专项债券3.90%。2019年1-9月，地方政府债券平均发行利率3.46%，相较于2018年平均利率3.89%，下降11.05%。发行利率的大幅下降，在一定程度上降低了地方政府融资成本。





二、项目前期申报准备及项目筛选分类

法律和政策依据

9月4日国务院常务会议

重点投向

交通基础设施

铁路、收费公路、轨道交通、城市停车场等

能源项目

城乡电网、天然气管网和储气设施等

生态环保项目

城镇污水处理垃圾处理等

民生服务

职业教育和托幼、医疗、养老等

市政和产业园区基础设施

冷链物流设施，水电气热等

农林水利

水库工程、城乡供水、高标准农田、畜禽粪污资源化利用、农业产业融合示范园区建设等项目

一、明确申报投向

1 城建类：市政建设、停车场配套、各类园区基础设施

2 环资类：河道水环境综合治理、城镇污水处理、垃圾处理等工程、集中供热改造、高效节能等项目

3 卫建类：教育（职业教育、产教融合、培训基地等）、学前教育、幼儿园；各类公办医院新建、迁建、改拓建等。

2 文旅类：文旅产业发展、旅游公共服务保障设施建设、重点景区基础设施建设、乡村振兴、非产业类项目（博物馆、文化馆、图书馆等）

5 农经类：水库工程、城乡供水、高标准农田、畜禽粪污资源化利用、农业产业融合示范园区建设等项目

二、需要上的附件内容

- 1、实施方案、财务评估报告、法律意见书。
- 2、财评报告工作底稿、法律意见书工作底稿。
- 3、立项文件、可研批复、规划许可、用地手续、环评文件。
- 4、项目资本金说明、收入测算说明
- 5、组合融资项目增加必传附件“融资意向书”
- 6、生态环境部门出具的《关于项目环境影响评价手续办理情况的说明》，参照统一格式。
- 7、自然资源部门出具的《关于项目用地审批手续办理情况的说明》，参照统一格式。

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/697165065013010005>