

地方政府专项债发行综合咨询服务方案

2021 年新形势下政府专项债业务介绍



中至远（北京）资本管理有限公司

2021 年 1 月

目录

一、政府专项债券发行相关政策要求.....	1
(一) 专项债券概念.....	1
(二) 专项债券适用领域.....	1
(三) 非标债申报流程.....	2
二、2021 年专项债新趋势.....	4
(一) 专项债必然得到迅猛发展.....	4
(二) 项目类型发生重大变化.....	4
(三) 对专项债发行的专业性要求提高.....	4
三、中至远在专项债中的作用.....	5
四、主要工作内容.....	6
五、我们的优势.....	7
(一) 精通政府项目的投融资专业.....	7
(二) 多家债券发行专业机构的充分整合.....	8
(三) 项目运营资源的有效整合.....	8
六、部分专项债案例.....	9

一、政府专项债券发行相关政策要求

（一）专项债券概念

专项债券是为有一定收益的公益性项目发行的、约定一定期限内以公益性项目对应的政府性基金或专项收入还本付息的政府债券。要求项目有收益并且具备公益性。

（二）专项债券适用领域

1、**标准化专项债：**土地储备、收费公路、棚户区改造（土储和棚改 2020 年可能不让申报）

2、**非标专项债/其他领域的专项债：**

u 交通基础设施(铁路、收费公路、机场（不含通用机场）、水运、城市轨道交通、城市停车场)、

u 能源（天然气管网和储气设施、城乡电网（农村电网改造设计及城市配电网））

u 农林水利（农业、林业、水利）

u 生态环保（城乡污水处理项目）

u 社会事业（卫生健康、教育事业、文化旅游、其他社会事业）

u 城乡冷链物流基础设施

u 市政和产业园区基础设施(市政基础设施（水、热、气）、产业园区基础设施

u 探索重大战略区域专项债（“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展、粤港澳大湾区建设、海南全面深化改革等重大战略区域）

u 城镇老旧小区改造(主要支持符合条件的城镇老旧小区改造建筑和配套设施改造项目)

3、**专项债作为资本金的应用领域**

铁路、收费公路、干线机场、内河航电枢纽和港口、城市停车场、天然气管网和储气设施、城乡电网、水利、城镇污水垃圾处理、供水 10 个领域。以省份为单位，专项债券资金用于项目资本金的规模占该省份专项债券规模的比例一般控制在 25%，具体以实际情况而定。

（三）非标债申报流程

1、项目立项阶段

- u 项目实施主体委托咨询公司编制项目建议书；
- u 项目实施主体去审批局/发改局办理项目建议书批复
- u 项目实施主体委托工程咨询公司编制项目可行性研究报告
- u 项目实施机构去规划局办理规划选址意见
- u 项目实施主体去国土局办理项目用地预审意见
- u （若需办理稳评、能评，则需项目实施机构办理项目相关批复文件）
- u 项目实施机构申请发改/审批部门办理可行性研究报告批复
- u 发改/审批部门办理可行性研究报告批复文件
- u 项目实施机构环保局办理环评批复意见

2、项目申报阶段

- u 项目实施机构委托咨询公司编制项目实施方案（含资金平衡方案）
- u 项目实施机构委托会计师事务所编制财务评估报告（或者有咨询公司牵头协调会所出具报告）

u 项目实施机构委托律师事务所编制法律意见书（或者有咨询公司牵头协调律所出具报告）

- u 项目实施机构将项目填报发改重大项目库
- u 项目实施机构将项目填报财政局债券申报系统
- u 财政局将项目提交上级财政局，最终提交财政厅债务处
- u 财政厅组织专家进行评审
- u 财政厅下发评审入库通知

3、项目发行阶段

- u 财政厅负责项目资料梳理，编制专项债信息披露文件
- u 财政厅委托信用评级机构做信用评级
- u 财政厅在中债网公示专项债券信息披露文件
- u 财政厅发布专项债招投标信息
- u 承销商投标与承销
- u 财政厅在中债网发布中标结果公示

- u 资金由省财政厅转贷给市财政/区县财政
- u 本级财政将项目资金拨付至项目单位

4、债券存续期管理

- u 专项债存续期信息披露
- u 专项债绩效评价
- u 归还利息
- u 归还本金

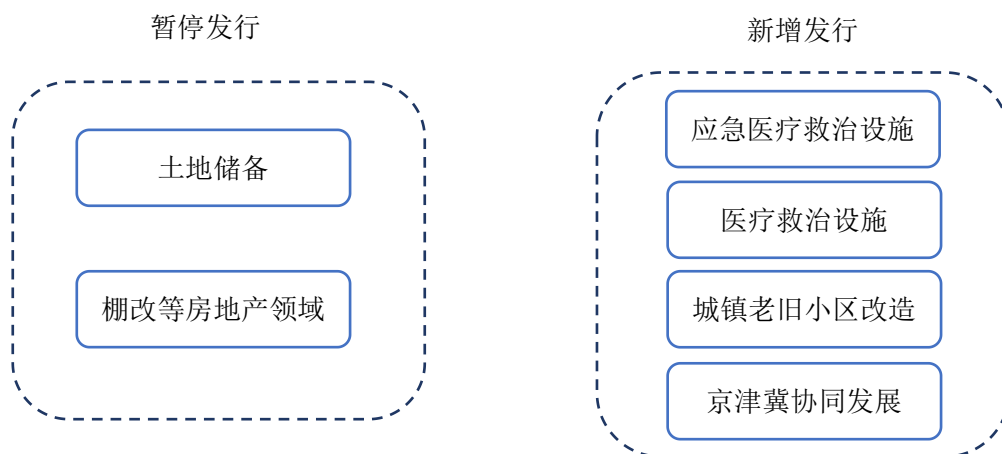
二、2021 年专项债新趋势

（一）专项债必然得到迅猛发展

面临着 2020 年以来疫情的严峻形势，我国的经济遭遇到了前所未有的困难。而在当前国内外形势的综合分析下，加大投资力度以拉动国内经济的增长无疑是未来相当长一段时间的重要手段。地方政府专项债作为一个重要的扩大投资的举措，必将在 2021 年开始以超越前者的气势大放异彩。

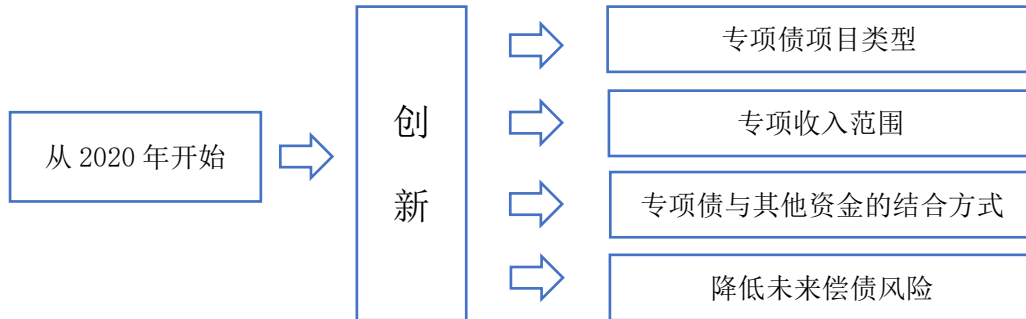
（二）项目类型发生重大变化

从 2020 年开始，政府专项债的发行要求与之前发生了重大的变化：



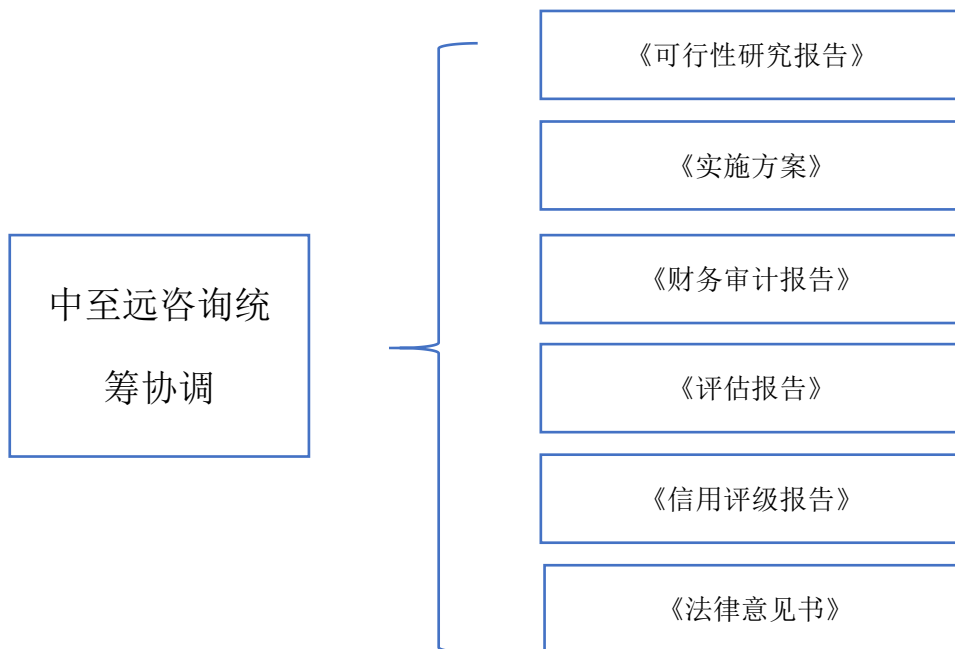
（三）对专项债发行的专业性要求提高

在这样的趋势下，专项债体现出越来越多的复杂性、多样性，从而过去的模板式专项债编制已经不能满足新专项债的发行要求，必须创新产业类型和项目投融资模式，才能做到“发得出、还得上”。



三、中至远在专项债中的作用

政府专项债的发行文件涉及众多专业性内容，由众多诸如咨询公司、会计师事务所、律师事务所、评级机构、审计机构等专业机构参与，系统性很强，中至远咨询统筹协调，是确保质量、提高效率的重要方式。



四、主要工作内容

(一) 协助政府的有关部门遴选政府范围内的符合要求的项目，对债券发行进行充分论证。

(二) 策划专项债项目类型、数量，根据拟开展项目的综合情况提供专项债发行前策划咨询服务（包括发债规模、项目包装、发债期限、收益来源、偿债本息、资金平衡等）。

(三) 梳理拟发债项目的类别及数量，对拟申报发行债券项目的可行性进行充分论证。从专业角度协助政府科学制定债券发行计划，提高地方政府债券管理专业化程度和风险防范。

(四) 指导申报单位完成项目立项手续及发债前期准备资料

如编制出具项目建议书、可研报告、规划选址、用地预审、资本金来源证明、明确项目申报主体、实施主体及项目建设、运营主体和申报/发行政府专项债券其他所需资料等。

(五) 编制出具专项债券申报资料

牵头协调编制出具《项目实施方案》《财务审计报告》《评估报告》及《法律意见书》和募投情况说明等。

方案名称	方案内容
《融资平衡方案》	提供编制项目收益与融资自求平衡实施方案或募集资金支出安排及预期偿债资金来源平衡实施方案。
《评估报告》	对项目收益与融资自求平衡实施方案或募集资金支出安排及预期偿债资金来源平衡实施方案进行综合评估，出具评估报告。
《财务审计报告》	协调国内会计师事务所对专项债发行进行综合审计，出具财务审计报告。
《法律意见书》	协调律师事务所确保债券发行实施方案合规性，确保债券发行管理合法合规。
《募投情况说明》	按照省厅要求提供专项债申报项目的募投情况说明。

五、我们的优势

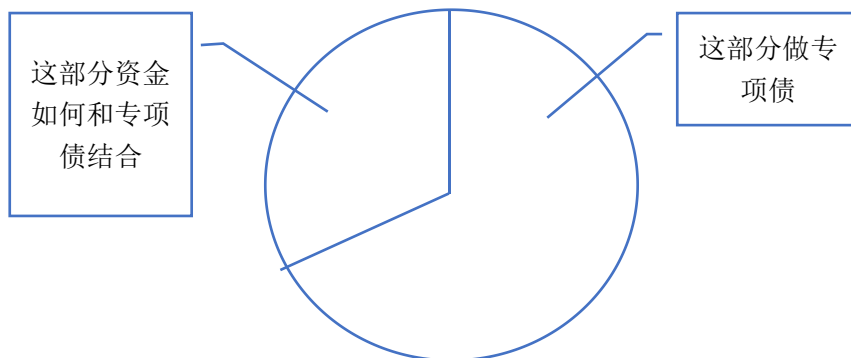
(一) 精通政府项目的投融资专业

中至远（北京）资本管理有限公司长期致力于地方政府的投融资业务，包括对政府投资、特许经营、PPP 模式、企业投资、片区综合开发等项目或者模式，既善于从顶层思维角度，合理、综合筹划本地所有专项债的种类设定及包装与发行，又擅长对某一个具体项目如何筹划专项债资金与其他资金的有机结合使用。

政府拟开展的项目



某一个项目

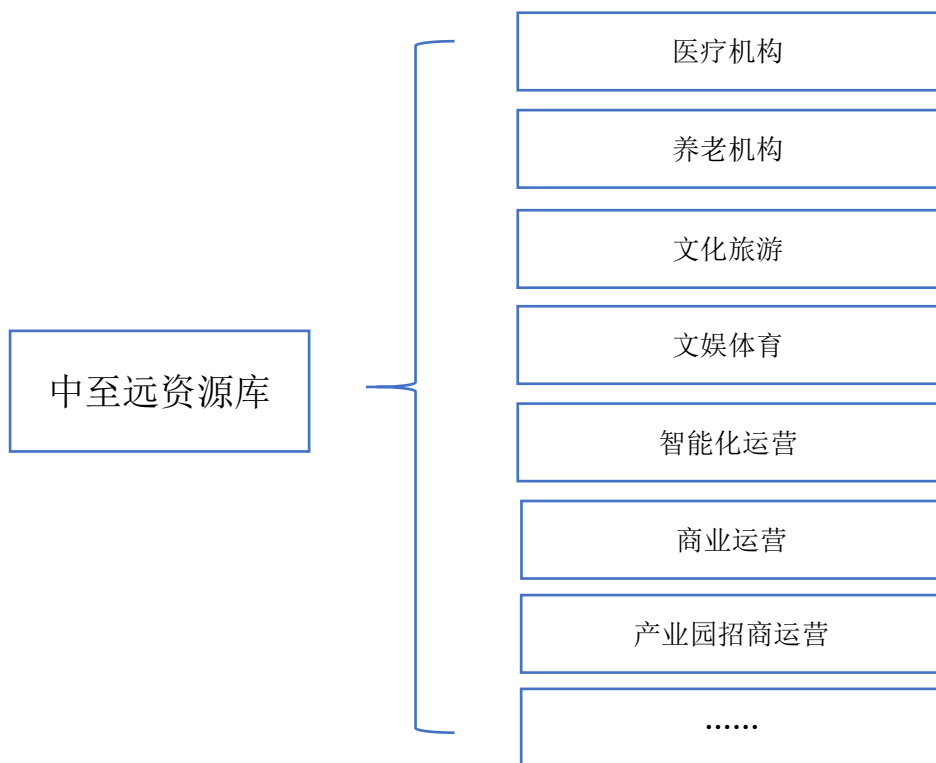


（二）多家债券发行专业机构的充分整合

长期与国内多家知名的工程咨询公司、会计师事务所、证券公司、信用评级机构、律师事务所等紧密型合作，能够为政府专项债发行及政府投融资综合平衡方案的制定提供一站式咨询服务。

（三）项目运营资源的有效整合

中至远长期致力于地方公益类经营性项目的咨询顾问业务和投融资项目的资源对接，与众多投资人、各类运营商、产业地产商等均由紧密合作，可以针对专项债所对应的项目有针对性的嫁接各种运营资源和投资资源，最大限度的提高项目收益，减少专项债未来的偿债风险。



六、部分专项债案例

序号	项目名称	类型
1	天津泰达综合保税区综合开发项目	市政和园区基础设施
2	安康城东新区健康养老产业园园区基础设施配套项目	市政和园区基础设施
3	安康城东新区文化教育产业园园区基础设施配套项目	社会事业
4	安康城东新区文教产业园园区综合管廊	市政和园区基础设施
5	安康城东新区创业孵化中心标准化厂房及配套设施建设	市政和园区基础设施
6	汉滨区五里工业集中区（西区标准化厂房）项目	
7	汉滨区五里工业集中区冷链物流服务设施项目	
8	汉滨区中小企业服务平台（公共实训基地标准化厂房建设）项目	
9	汉滨区五里工业集中区生物医药产业园标准化厂房建设项目	
10	杨陵区 2021 年老旧小区改造项目	老旧小区改造
11	咸阳市科技产业园高端装备制造产业孵化基地项目	市政和园区基础设施
12	咸阳市新兴纺织工业园梦桃文旅发展中心项目	文化旅游
13	咸阳市新兴纺织工业园纺南城地下停车场	交通-城市停车场
14	咸阳市科技产业园立体停车场建设项目	交通-城市停车场
15	咸阳市新兴纺织工业园井水处理站二期工程	市政和园区基础设施
16	南郑县汉山旅游扶贫开发项目	文旅
17	山阳高新技术产业开发区电子信息产业孵化园建设项目	
18	大柳塔镇污水处理厂提标改造工程	污水处理
19	陕西省 2020 年市政及园区基础设施领域专项债券—空港新城临空产业园建设项目（二期工程）	市政和园区基础设施
20	陕西省 2020 年市政及园区基础设施领域专项债券—空港新城临空产业园建设项目（二期工程）	市政和园区基础设施
21	扶沟县人民医院综合楼建设项目	卫生医疗
22	2019 年深圳市（坪山区）产业园区专项债券项目（一期）	市政产业园区
23	2019 年吉林省收费公路专线债券（一期）	收费公路

24	南郑县汉山旅游扶贫开发项目	
25	宝鸡市陈仓区虢镇污水处理厂一期准四提标改造工程	城镇污水垃圾处理
26	陈港新城冷链物流项目	城乡冷链物流
27	宝鸡市陈仓区中医院内科综合楼项目	社会事业-卫生健康
28	宝鸡市港务区陆港新城自来水厂及配套管网建设项目	市政和园区基础设施-供水
29	陆港新城标准化厂房建设项目	市政和园区基础设施
30	蟠龙高新区强弱电综合管廊建设项目	市政和园区基础设施
31	宝鸡市蟠龙新区生活垃圾搜集转运系统项目	生态环保-城镇生活垃圾
32	宝鸡市蟠龙高新区学前教育项目	社会事业-学前教育
33	蟠龙高新区标准化厂房项目	市政和园区基础设施
35	光泽县“无废城市”建设项目一期工程	生态环保-生活垃圾
36	东山苏峰山风景区开发项目	文化旅游
37	东山岛泉全城旅游项目（二期）	文化旅游
38	甘肃福莱瑞牛肉面食材集配供应链体系建设	城乡冷链物流
39	陕西省 2020 年市政和园区基础设施领域专项债券-空港新城临空产业园建设项目（二期）	市政和园区基础设施
40	苏州港张家港港区集装箱码头改扩建工程	其他交通设施
41	汉中城固机场二期扩建项目	交通-机场
42	江苏榆沙农业科技有限公司冷链物流项目	城乡冷链物流
43	高港区老旧小区雨污分流改造工程一期项目	污水处理
44	天津港港区物流配套设施提升项目	市政和园区基础设施
45	京津冀协同发展天津体育场馆配套设施改造项目	社会事业-体育
46	滨海高新区生物医药及智能制造产业园	市政和园区基础设施
47	2020 年山东省地方政府再融资一般债券（一期）	再融资债券
48	宜昌综合保税区仓储及加工厂房工程（一期）项目	市政和园区基础设施
49	湖北荆州民用机场项目	交通-机场
50	东宝区职业技术教育中心工业园 校区建设项目	社会事业-职教