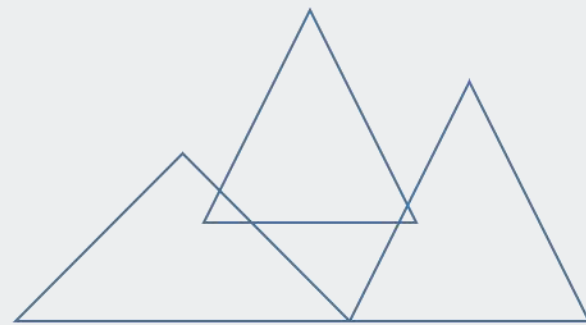




2 0 2 0

地方政府专债业务 简要介绍



地方政府专债业务简要介绍



什么是
专项债



为什么要
做专项债



专项债发
行条件



专项债实
操要点



专债评审
案例解析

地方政府专债业务简要介绍

(一) 什么是专项债

- ◆ 2014年9月，国发【2014】43号《关于加强地方政府性债务管理的意见》，首次提出省级政府可以发行地方政府债，强调政府举债要“修明渠、堵暗道”；
- ◆ 地方政府债按**资金用途和还款来源**，分为**一般债和专项债**（含普通专项债、项目收益专项债）



地方政府专债业务简要介绍

(一) 什么是专项债

地方政府专项债券（以下简称专项债券）是指省、自治区、直辖市政府（含经省级政府批准自办债券发行的计划单列市政府）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（财库【2015】83号）。

普通专项债

1

不——对应项目

集合发行

项目收益专项债

2

土地储备专项债
棚户区改造专项债
收费公路收费专项债

标准化项目
收益专项债

3

高等教育专项债
乡村振兴专项债
地下管廊专项债
医疗卫生专项债

非标准化项
目收益专项债

地方政府专债业务简要介绍

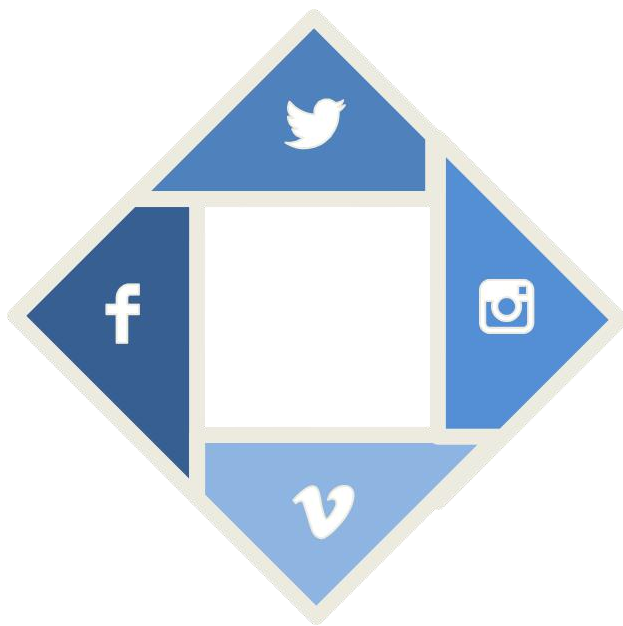
(二) 为什么要做专项债

修明渠堵暗道

2014年9月，国发【2014】43号《关于加强地方政府性债务管理的意见》，首次提出省级政府可以发行地方政府债，强调政府举债要“修明渠、堵暗道”。

重大项目资本金

专项债可用于重大项目资本金，解决重大项目资本金筹措问题，有利于多个项目的同时启动。



期限长利率低

专项债发债期限最长可达30年，利率远低于银行授信等方式，2020年陕西省政府专项债券5年期平均利率2.9%，10年期平均利率3.1%，20年期平均利率3.42%。

吸引市场化融资

专项债用于重大项目资本金，相当于为项目增信，可吸引带动更多商业银行市场化融资跟进。

地方政府专债业务简要介绍

(三) 专项债发行条件

三个合规

项目及
主体合规

项目手续
合规

资金用途
合规

地方政府专债业务简要介绍

(三) 专项债发行条件

◆ 项目及主体合规

项目合规三大原则：公益性、一定收益和自求平衡。

项目主体原则上应为政府机构，如为平台公司，须不存在存量隐性债务。

◆ 项目手续合规

按照“资金跟项目走”的要求，专项债额度向手续完备、前期工作准备充分的项目倾斜，优先考虑发行使用好的地区和具备施工条件的地区。

※ 补充说明：专项债发行期限为1、2、3、5、7、10、15、20、**30年**。

地方政府专债业务简要介绍

(三) 专项债发行条件

◆ 资金用途合规

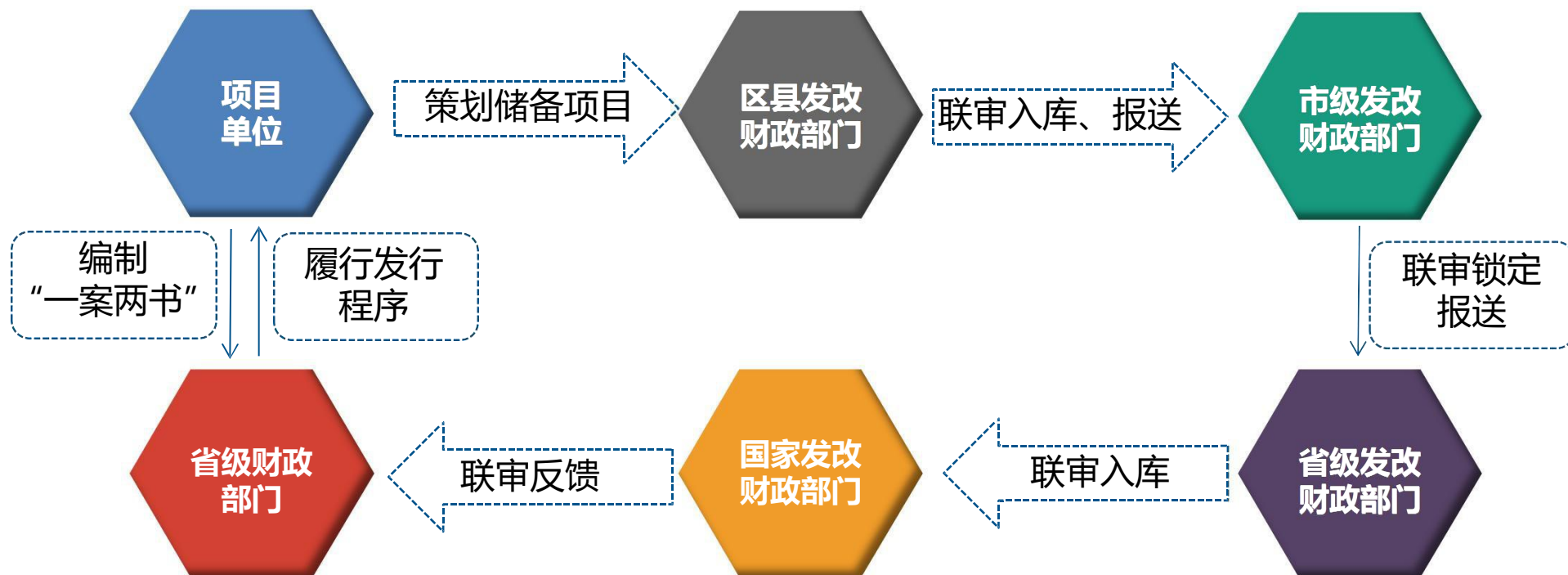
- ✓ 依法用于公益性资本性支出，不得用于回补项目前期投入和偿还存量债务本息。
- ✓ 项目资本金要求20%以上，如专项债资金作为资本金，规模不能超过省份专项债规模的比例的20%（最新消息比例提升至25%），且须符合重大项目投资方向，有结余市场化融资。

可用作资本金的十大领域：**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。**

地方政府专债业务简要介绍

(四) 专项债实操要点

◆ 了解申报流程



地方政府专债业务简要介绍

(四) 专项债实操要点

◆ 重视项目遴选



在国常会确定的七大领域的基础上，适当扩大新增专项债券使用范围：

一是单列国家重大战略项目，我省主要是“一带一路”建设；

二是增加城镇老旧小区改造领域。

※ 最新政策，棚改专项债将恢复发行，要求仅用于已开工项目，且不得用于货币化安置项目；项目必须纳入年度棚改计划。

地方政府专债业务简要介绍

(四) 专项债实操要点

◆ 重视项目遴选



- 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。
- 铁路项目主要是高速铁路和城际铁路，项目以省本级为主；收费公路主要是高速公路和一级公路项目，不包含普通市政道路；轨道交通主要是地铁项目；停车场项目债券需求不超过总投资50%。

- 天然气管网和储气设施、城乡电网（农村电网改造升级和城市配电网）。
- 天然气管网是指石油天然气长输管道，管压4.0MPa以上；油气田集输管网、城市成品油管网、燃气管网不属于申报范围。

- 农业、林业、水利
- 主要包括：农村产业融合示范园建设项目，已经银行审核通过的国家储备林项目；水库工程、引调水工程、城乡供水一体化工程（与市政基础设施里的供水做区分）、结合供水的灌区工程。

地方政府专债业务简要介绍

(四) 专项债实操要点

◆ 重视项目遴选



- 城镇污水处理，污泥处置类项目，城镇垃圾处理设施项目，城镇污水管网项目（需与污水处理厂关联，具有收益）
- 总投资1000万元以下项目不支持；农村类污水垃圾处理项目不在支持范围，**镇**项目可以，**镇**乡（村）项目不支持。



- 教育、卫生健康（含应急医疗救治设施、公共卫生设施）、养老、文化旅游、其他社会事业。
- 以职业教育为主、学前教育为辅。目前暂不支持中小学、本科高校项目；不支持高端养老项目；不支持城市提质亮化等内容；不能出现宗教商业化项目或酒店、客栈；原则上不支持体育、残疾人托养、儿童福利、未成年人保护、社会救助、社区服务等领域。



- 城乡冷链物流基础设施（含粮食仓储物流设施）
- 要求总投资不少于2000万元；建设内容不能包含办公楼、综合楼、公寓等；应急物资储备库（必须有冷链设施）也可报送。

地方政府专债业务简要介绍

(四) 专项债实操要点

◆ 重视项目遴选



- 市政基础设施、产业园区基础设施。
- 市政基础设施主要包括：供水（仅城市供水）、排水、供热、供气等具备收益的项目。产业园区基础设施项目建议包含标准化厂房、仓储、供水、供热、污水处理等有收益内容。债券资金申请比例控制在总投资的50%以内。



- “一带一路”建设项目
- 具有鲜明“一带一路”要素和属性的重大项目；无法纳入其他领域的项目；由政府主导，事关“一带一路”建设的重大枢纽、重大平台、重大工程等项目；纳入专项债券支持的“一带一路”重点项目不等同于政府认定的“一带一路”重大项目。除港务区外，其它区域也可申报。



- 城镇老旧小区改造
- 主要支持符合条件的城镇老旧小区内的建筑和配套设施改造项目。建议包含与小区直接相关的停车场、幼儿园、托育、助餐、快递、便民市场、活动室和社区日间照料中心等建设内容。

地方政府专债业务简要介绍

(四) 专项债实操要点

◆ 关注重点事项



地方政府专债业务简要介绍

(四) 专项债实操要点

◆ 关注重点事项

关注项目偿债覆盖倍数

专项债项目在审核项目类别以及相关手续后，核心关注点为偿债覆盖倍数，一般要求不低于1.1倍。

重视资金测算平衡表

关注资金测算平衡表，表内期末余额不能有负数。

项目支出需包括所得税

支出项目需按照单个项目运行情况先行测算所得税缴纳情况，再进行偿债覆盖倍数测算。



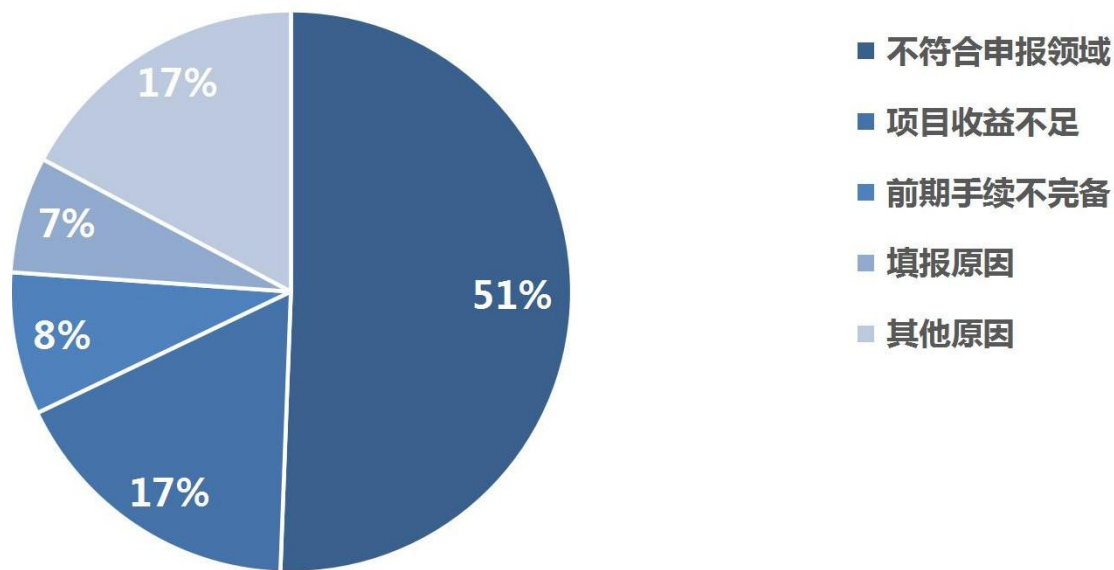
考虑项目所在地区负债率

省财政厅在分配各项目专项债额度时，会综合考量项目申报地区政府负债率，一般来说负债率过高地区难度相对较大。

地方政府专债业务简要介绍

(五) 专债评审案例解析

西安市2020年1-4月专债审核
未通过项目原因汇总



从未通过审核的项目来看，主要问题集中在项目自身上面，不符合申报领域、收益不足和手续不完备占全部未通过项目76%以上，其中不符合申报领域占比为51%，所以做好项目遴选尤为重要。

地方政府专债业务简要介绍

(五) 专债评审案例解析

◆ 已通过项目特点

西安市2020年1-4月专项债审核通过项目特点分析

项目特点	个数	占比
亿元以上大项目	29	69%
医院、停车场、污水处理厂等有明显收益项目	20	48%
一带一路、城镇老旧小区等新增领域项目	12	28%



从审核通过的项目特点来看：规模主要分布在1亿元至10亿元；行业主要分布在医院、停车场、污水处理等有明显收益的领域。



一起携手 共赢未来!

