



## 财政与国资双改革背景下PPP项目 运作与规范融资、PPP项目资产证 券化、产业投资基金运作及融资平 台市场化转型

尊敬的\_\_\_\_\_先生/女士，您好！

财政与国资双改革背景下PPP项目运作与规范融资、PPP项目资产证券化、产业投资基金运作及融资平台市场化转型将于2018年04月在长沙召开。

### 会议内容

关于举办“财政与国资双改革背景下PPP项目运作与规范融资、PPP项目资产证券化、产业投资基金运作及融资平台市场化转型”实战专题培训班的通知

各有关单位：

2016年7月18日，中共中央、国务院《关于深化投融资体制改革的意见》（以下简称《意见》）正式公布实施。这是改革开放30多年来首次以中共中央文件名义发布的投融资体制改革方面的文件，《意见》明确了深化投融资体制改革的总体要求、改革方向和重点任务，显示了深化投融资体制改革是加强供给侧结构性改革的重要内容，意义重大。《意见》的发布对于以企业投资为主体，以放宽放活社会投资，激发民间投资潜力和创新活力的PPP模式，提供了广阔的空间。2016年12月30日，国家发展改革委也出台了《政府出资产业投资基金管理暂行办法》的通知。旨在优化政府投资方式，发挥政府资金的引导作用和放大效应，提高政府资金使用效率，吸引社会资金投入政府支持领域和产业。并且随着市场化发展，越来越多引入专业的第三方资产管理机构对越来越庞大和复杂的产业基金进行管理。如何设立、管理、运作并进行高效投资以及建立专业化人才队伍成为当务之急！虽然PPP模式和产业基金已经上升到国家发展战略，但由于社会各方缺乏对PPP模式融资工具和产业基金模式的了解和运用，PPP项目和政府产业基金的落地依然是“融资难”。

2017年11月，被称为**史上最严的PPP规范文件**出台，财政部出台《关于规范政府和社会资本合作（PPP）综合信息平台项目库管理的通知》[财办经2017（92）号文]，要求新入库PPP项目的严格把关和不合格项目集中清退，强调项目资本金足额、合规到位。国资委出台《关于加强中央企业PPP业务风险管控的通知》（国资发财管〔2017〕192号文）禁止央企投资资管产品劣后级份额，要求出表。发改委随后下发《关于鼓励民间资本参与政府和社会资本合作（PPP）项目的指导意见》。

在史上最严监管风暴正在席卷和影响整个投融资市场，甚至随着后续行业细分和风险细化政策的不断密集出台、政策更新周期时间不断加快、政策要求贯彻执行和多管齐下的监管措施更加严格的情况下，更有愈演愈烈之趋势，在这种形势下，政府的融资平台如何融资、政府与社会资本方如何合作、健全规范的地方政府举债融资机制边界应该如何甄别和把握、金融与非金融机构下一步工作到底如何做等棘手、重点问题和困惑骤然涌上心头、无所适从，亟待合法合规且科学有效的解决措施和具体路径。

鉴于此，为了帮助政府有关部门、企业、金融机构及投资类企业学习掌握投融资体制改革意见、PPP模式融资工具和政府性产业基金和PPP模式在片区开发中的应用，精准把握诸多新监管措施所带来的要求和风险，全国城建培训中心决定举办“财政与国资双改革背景下PPP项目运作与规范融资、PPP项目资产证券化、产业投资基金运作及融资平台市场化转型”培训班。现将有关事项通知如下：

### 一、培训内容

#### （一）相关政策解读

- 1、《关于深化投融资体制改革的意见》要点解读；
- 2、财政部《政府投资基金暂行管理办法》及发改委《政府出资产业投资基金管理暂行办法》解读及区别要点解读；

3、财预[2016]175号、银监发〔2017〕6号、六部委《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号）、财政部《关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》（财预〔2017〕87号）、财政部《关于规范政府和社会资本合作（PPP）综合信息平台项目库管理的通知》[财办经2017（92）号文]等文件要点解读；

4、投融资体制改革其他相关政策要点解读。

## （二）政府性产业基金（包括引导基金）运作模式

- 1、政府性产业投资基金概述；
- 2、政府性产业基金募集程序、渠道、技巧及应注意问题；
- 3、政府性产业基金收益分配方式和激励机制设计；
- 4、政府性产业基金运营及管理；
- 5、融资平台发起的基金示例；
- 6、政府引导基金典型案例分析。

## （三）投融资体制改革背景下对PPP项目融资带来的影响

- 1、PPP 融资结构分析；
- 2、PPP模式融资渠道；
- 3、PPP项目融资需要解决的核心问题；
- 4、现阶段解决PPP项目资本金的主要途径；
- 5、多元金融工具组合下PPP项目融资结构设计；
- 6、财预[2016]175号、银监发〔2017〕6号、六部委（财预〔2017〕50号）、财预〔2017〕87号等文件对PPP及产业基金运作等带来的影响；
- 7、财政部《关于规范政府和社会资本合作（PPP）综合信息平台项目库管理的通知》[财办经2017（92）号文]强调项目资本金足额、合规到位，对资本金配资带来的影响；
- 8、新政后政府性产业基金的发展方向及增信主体发生的变化；
- 9、财政承受能力论证的新动向及财政部PPP项目库对融资的重要性；
- 10、《关于加强中央企业PPP业务风险管控的通知》（国资发财管〔2017〕192号文）禁止央企投资资管产品劣后级份额，要求出表。PPP到底应该并谁的表？
- 11、中基协“不得搞明股实债、明基实债，股东借款不予备案”的影响及PPP基金合规性趋势判断。

## （四）化解PPP项目“融资难”分析及PPP案例分享

- 1、PPP项目的融资特点与需关注的问题；
- 2、PPP项目风险类型及控制措施；
- 3、有限追索项目融资的特征和程序；
- 4、项目融资的风险分摊与信用保证结构；
- 5、运用产业基金、资产证券化、银行贷款、发行债券等金融工具推进建立多元化及可持续PPP项目资金保障机制实施方案及案例剖析。

## （五）产业基金解决PPP项目资本金的困境及思路

- 1、基金期限与PPP项目期限错配的困境及解决思路；
- 2、增信主体缺失的困境及解决思路；

- 3、资金成本偏高及解决思路；
- 4、“安全垫”比例冲突的解决思路；
- 5、[财办经2017（92）号文]所带来的通道风险及防范措施。

#### **（六）产业投资基金参与PPP项目的运作方式及创新案例**

- 1、不同付费模式下PPP项目的可融资性分析比较；
- 2、片区开发及特色小镇类综合项目以PPP模式实施的操作要点及融资特点；
- 3、产业投资基金投资PPP项目的选择标准建议；
- 4、新形势下产业基金介入PPP项目的方式及优势分析；
- 5、《资管业务征求意见稿》禁止刚性兑付的要求下，产业投资基金参与PPP项目公司运作架构分析及案例；
- 6、产业投资基金非标转标准化退出PPP项目的方式及案例解析（以资产证券化为主）；
- 7、（国发资管〔2017〕192号文）后，金融机构解决央企等产业资本投资PPP项目并表问题的方式及案例；
- 8、产业投资基金以股权或债权介入PPP项目公司方式比较及管理重点；
- 9、资管机构能否作为PPP的投资人，作为配资方参与PPP项目的角色转变；
- 10、土储新政（财综〔2016〕4号、90号文）后，产业投资基金参与土地一级开发项目的创新模式实务及案例分析。

#### **（七）PPP模式在片区开发中的应用**

- 1、PPP模式在片区开发中的可行性和必要性；
- 2、PPP模式在片区开发中政府与社会资本方的职责分工与资源配置问题；
- 3、PPP模式参与片区开发的开发模式解析；
- 4、片区开发的土地规划和配置问题；
- 5、片区开发中投融资体系搭建与融资方案设计；
- 6、PPP模式+PPP产业基金模式在片区开发中的应用；
- 7、PPP模式在片区开发中应用的主要风险及控制解析；
- 8、典型案例解析；
- 9、土储专项债（62号文）要点解读。

#### **（八）PPP项目全过程操作政策依据及实务技巧**

- 1、PPP基本理念与操作程序要点；

PPP项目实施基本问题与过程控制实务；

PPP项目交易结构设计要点分析。

#### **（九）融资平台转型要点分析**

- 1、融资平台以政府信用为基础的债务融资模式与前景分析；
- 2、在新规下以项目价值为基础的资本运作模式解析；
- 3、平台公司经营业务的定位、创新；
- 4、平台公司与政府的关系及平台公司的政府债务化解；
- 5、投融资平台转型路径；

- 6、融资平台参与PPP应符合标准及优势条件；
- 7、融资平台作为劣后级LP产业基金的运作模式。

#### **(十) PPP实施方案与项目合同起草核心利益保护与争议问题解决**

- 1、PPP实施方案中相关利益方的具体利益保护；
- 2、PPP实施方案中相关风险预防及其具体的管控措施；
- 3、PPP实施过程中的关键节点设置及进度安排与管理；
- 4、PPP项目合同起草时双方主要的焦点问题及其解决办法；
- 5、PPP项目合同中双方风险及其利益边界厘清与权限设置；
- 6、PPP实施方案和项目合同在规范化PPP操作中的意义。

#### **(十一) PPP项目实践中存在的关键问题梳理及解决**

- 1、PPP实践中存在的问题汇总与梳理；
- 2、土地的合法使用和所有权问题；
- 3、项目公司是否对资产享有所有权问题；
- 4、PPP项目公司成立前后相关费用的财务处理与承担方归置；
- 5、PPP核价体系中是否包括建设期融资成本；
- 6、PPP投融资策略中的债权融资、股权融资、混合融资；
- 7、PPP项目案例介绍。

#### **(十二) PPP项目甄别与物有所值评价、财政承受能力论证标准与方法**

- 1、PPP的风险识别、评估、管理标准与方法；
  - 2、实施PPP项目的重要评估要素；
- 3、PPP项目实施的程序设置及具体环节的工作内容；
- 4、PPP项目物有所值评价体系建立背景及其具体公式的解读与选择技巧；
- 5、PPP项目物有所值评价的内容和指标体系，以及基于战略、经济、财务、商业及管理五大维度的物有所值评价分析框架；
- 6、PPP项目可行性（Viability）、需求性(Desirability)和可实现性（Achievability）物有所值定性评价方法及案例；
- 7、PPP项目公共部门比较基准（PSC）、竞争性中立成本（Competitive Neutrality）、转移风险成本(Transferred Risk)和保留风险成本(Retained Risk)等定量分析方法及案例应用；
- 8、PPP项目识别、决策、采购及实施不同阶段物有所值评价重点、方法、指标及案例剖析；
- 9、财政承受能力评价解析。结合具体项目案例，对PPP项目全生命周期各阶段财政支出责任，包括股权投资、运营补贴、风险承担、配套投入等的认定、测算方法及评价报告的编写。

#### **培训时间和地点**

2018年03月23日—03月26日（23日为报到日）海口市

2018年04月13日—04月16日（13日为报到日）长沙市

2018年04月20日—04月23日（20日为报到日）成都市

2018年05月18日—05月21日（18日为报到日）西安市

2018年05月25日—05月28日（25日为报到日）贵阳市

## 会议日程

### 收费标准 2800（以下课题均可赴企业内训）

	课 题 名 称	时 间	地 点
课题一	关于举办“财政与国资双改革背景下PPP项目运作与规范融资、PPP项目资产证券化、产业投资基金运作及融资平台市场化转型”实战专题培训班的通知	18年03月23日—03月26日	海口市
		18年04月13日—04月16日	长沙市
		18年04月20日—04月23日	成都市
课题二	关于举办“2017基本建设财务管理最新政策解读、PPP项目管理、PPP项目会计核算与建设项目审计培训班”通知	18年03月28日—03月31日	杭州市
		18年04月25日—04月28日	昆明市
课题三	关于举办“最新工程造价管控、结算支付、修改后的《招标投标法》等最新政策解读暨营改增后计价合同招标对策分析及审计监督管理高级培训班”的通知	18年03月23日—03月26日	南宁市
		18年04月13日—04月16日	昆明市
		18年04月20日—04月23日	成都市
课题四	关于举办“《建设项目工程总承包管理规范》、《工程总承包管理办法》解读应用与EPC总承包工程项目全过程管理实践及合同风险防范”高级培训班的通知	18年03月22日—03月25日	厦门市
		18年03月29日—04月01日	武汉市
		18年04月12日—04月15日	成都市
		18年04月20日—04月23日	南昌市
课题五	关于举办“2017最新国标《建设工程项目管理规范》与业主方工程施工现场管理及工程总承包合同管理”高级专题培训班的通知	18年03月23日—03月26日	重庆市
		18年03月29日—04月01日	杭州市
		18年04月13日—04月16日	成都市
		18年04月20日—04月23日	西安市
课题六	关于举办“发改委10号令、财政部87号令和94号令、国家九部委《标准招标文件》深度解读、招投标实务操作全过程指导及案例分析”高级培训班通知	18年03月23日—03月26日	长沙市
		18年04月13日—04月16日	杭州市
		18年04月20日—04月23日	重庆市
课题七	关于举办“招标采购全流程指导与《九部委五个标准招标文件》、《国家发改委10号令》、《财政部87号令》应用实务及案例解析”专题培训班的通知	18年03月22日—03月25日	南宁市
		18年03月23日—03月26日	厦门市
		18年04月13日—04月16日	昆明市
		18年04月19日—04月22日	西安市
		18年04月20日—04月23日	成都市
课题八	关于举办“2017版《建设工程施工合同（示范文本）》、《建设工程造价鉴定规范》及《建设工程施工合同纠纷案件适用法律问题的解释》（二）（征求意见稿）有关工程结算纠纷与造价鉴定条款中的热点、难点理解与适用”专题培训班的通知	18年03月23日—03月26日	海口市
		18年04月19日—04月22日	昆明市

## 会议嘉宾

拟邀请国家发展改革委宏观院、财政部财料所、中国银行间交易商协会、商业银行、证券公司、私募基金创始人等专家讲课，并安排交流研讨。

## 参会人员

各地方政府部门（财政、发改、金融、建设、市政、水务、交通、环保、农业、产业园区等部门）相关负责人；地方政府融资平台公司（城投、建投、交投、文投、产投、水投、国有资产运营公司、国有资本经营中心等）、证券

公司、商业银行、借贷公司、基金公司、担保公司、评级公司、会计师事务所、律师事务所等单位的主管人员。

## 会议门票

2800元/人（含培训、资料、课件、场地、专家等）

