

# ANNUAL REPORT ON CITY INVESTMENT INDUSTRY OF CHINA (2015)

## 中国城投行业 发展报告 (2015)

全国城投公司协作联络会

中国城市投资网 / 联合编著

中国现代集团有限公司

主编 / 王晨艳 丁伯康



社会科学文献出版社  
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

# 中国城投行业 发展报告 (2015)

全国城投公司协作联络会

中国城市投资网 / 联合编著

中国现代集团有限公司

ANNUAL REPORT ON CITY INVESTMENT INDUSTRY  
OF CHINA (2015)

主编 / 王晨艳 丁伯康



社会科学文献出版社  
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

## 图书在版编目(CIP)数据

中国城投行业发展报告. 2015/全国城投公司协作联络会,  
中国城市投资网, 中国现代集团有限公司编著. —北京: 社会科学文献出版社, 2015. 10

ISBN 978 - 7 - 5097 - 8012 - 1

I. ①中… II. ①全… ②中… ③中… III. ①城市建设 -  
投资公司 - 经济发展 - 研究报告 - 中国 - 2015 IV. ①F299.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 208949 号

## 中国城投行业发展报告 (2015)

---

全国城投公司协作联络会

联合编著 / 中国城市投资网

中国现代集团有限公司

主 编 / 王晨艳 丁伯康

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 任文武

责任编辑 / 高 启 王凤兰 王 颀

出 版 / 社会科学文献出版社·皮书出版分社 (010) 59367127

地址: 北京市北三环中路甲 29 号院华龙大厦 邮编: 100029

网址: [www.ssap.com.cn](http://www.ssap.com.cn)

发 行 / 市场营销中心 (010) 59367081 59367090

读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 三河市东方印刷有限公司

规 格 / 开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 15.25 字 数: 220 千字

版 次 / 2015 年 10 月第 1 版 2015 年 10 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 8012 - 1

定 价 / 300.00 元

---

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换

 版权所有 翻印必究

## 编委会顾问

顾问（排名不分先后）：

王连洲 （全国人大财经委办公室原副主任、清华大学中国经济研究中心副主任）

曹凤岐 （北京大学金融与证券研究中心主任）

曹远征 （中国银行首席经济学家）

贾 康 （财政部财政科学研究所原所长）

秦 虹 （住房和城乡建设部政策研究中心主任）

王国刚 （中国社科院金融研究所所长）

王元京 （国家发改委投资研究所战略室副主任）

杨重光 （中国城市经济学会副会长）

徐康宁 （东南大学经济管理学院院长）

## 编辑指导委员会

### 主 任

邹建平 南京市城市建设投资控股(集团) 有限责任公司董事长、总经理

### 副主任 (排名不分先后)

程 伟 银川市城市建设投资控股有限公司党委书记、总经理

韩东光 海口市城市建设投资有限公司董事长

黄宗光 南宁城市建设投资集团有限责任公司董事长

蒋 耀 上海城投(集团) 有限公司总裁

李宝锟 天津市城市基础设施建设投资集团有限公司董事长

林 博 西宁城市投资管理有限公司党委书记、总经理

刘巍峰 长沙市城市建设投资开发集团有限公司党委书记、董事长、总经理

雷德超 武汉市城市建设投资开发集团有限公司董事长

李 斌 新疆生产建设兵团城市建设投资有限责任公司党委书记、董事长

邵卫东 石家庄国控投资集团有限责任公司总经理

吴晓东 合肥市建设投资控股(集团) 有限公司董事长、总经理

巨宝庆 兰州市城市发展投资有限公司党委书记、董事长、总经理

王 欣 济南城市建设投资集团有限公司董事长

阮成江 乌鲁木齐城市建设投资(集团)有限公司总经理

周 勇 长春城投建设投资有限公司董事长、总经理

张瑞平 呼和浩特市城发投资经营有限责任公司董事长、党委书记

#### 委 员 (排名不分先后)

安红月 周口市综合投资有限公司董事长

陈长生 仙桃市城市建设投资开发公司党委书记、总经理

柴冠辉 呼伦贝尔城市建设投资(集团)有限责任公司董事长、总经理

邓文忠 沧州市建设投资集团有限公司党委书记、董事长

陈敬东 襄阳市建设投资经营有限公司党委书记、董事长

谈国华 黄石市城市建设投资开发公司董事长

官月圆 温州市城市建设投资集团有限公司副总经理

李东春 临沂市城市资产经营开发有限公司总经理

李健生 荆门市城市建设投资公司董事长

李功保 韶关市新鸿达城市投资经营有限公司总经理

李立战 咸阳市城市建设投资有限公司董事长

李鹏程 宿州市建设投资有限责任公司董事长、总经理

李寿林 平湖市城市发展控股投资(集团)有限公司党委书记、董事长

陆文华 苏州城市建设投资发展有限公司党委书记、董事长  
刘晓明 扬州市城建国有资产控股(集团) 有限责任公司党委书记、董事长  
梁耀峰 邯郸市城市建设投资有限公司董事长  
刘彦光 吉林市城市建设控股集团有限公司董事长  
同天成 延安城市建设投资开发有限责任公司常务副总经理  
汤正明 淮安市城市资产经营有限公司董事长  
谢洪文 玉溪城市建设投资集团有限公司董事长  
王长江 漯河市城市建设投资有限公司董事长  
王 刚 阜阳市城市建设投资有限公司董事长  
王玺玮 宜昌城市建设投资控股集团有限公司党委书记、董事长  
韦 翔 建安投资控股集团有限公司总经理  
王永胜 榆林市城市投资经营集团有限公司董事长、总经理  
张保刚 河北顺德投资集团有限公司党委书记、董事长、总经理  
张道祥 江东控股集团有限责任公司总经理  
郑礼顺 赣州城市开发投资集团有限责任公司党委书记、董事长  
张书颖 赤峰市城市基础设施投资开发有限公司总经理  
张维学 白银市城市发展投资(集团) 有限公司董事长

## 编委会

主 编 王晨艳 丁伯康

副主编 孙连生 戴 凡 刘 鸣 田 蕾 徐亨玺  
李琳琳 胡 俊

编 委 (按姓氏笔画排序)

|     |     |     |     |     |
|-----|-----|-----|-----|-----|
| 丁 逸 | 丁伯康 | 万文清 | 王 伟 | 王 艳 |
| 王 蓬 | 王晨艳 | 井 深 | 尹小峰 | 邓 恺 |
| 田 蕾 | 朱多策 | 刘 鸣 | 许宏宇 | 孙连生 |
| 李 闯 | 李琳琳 | 吴 婧 | 张记波 | 张翔宇 |
| 陈 昊 | 陈欢欢 | 陈作娟 | 陈超群 | 尚晨晨 |
| 孟 焕 | 胡 俊 | 钟 云 | 夏为民 | 徐亨玺 |
| 曹 田 | 康 峰 | 葛芳芳 | 阚绪庆 | 翟照磊 |
| 戴 凡 |     |     |     |     |



## 编著单位简介

### 全国城投公司协作联络会

中国城市发展研究会城市建设投融资研究专业委员会暨全国城投公司协作联络会（简称全国城投公司协会）是由全国大中城市从事城市建设投融资的国有企事业单位组成的全国性行业组织。

中国城市发展研究会城市建设投融资研究专业委员会暨全国城投公司协作联络会由沈阳城投和上海城投发起，并于1999年举办了第一届年会，在2002年第四届年会上通过了《全国城投公司协作联络会章程》，全国城投公司协会正式成立。全国城投公司协会自成立以来，沈阳、广州、天津、重庆等城市的城投公司历任理事长单位。协会一直坚持规范化、合规化的发展方向，会员单位数量不断扩大，均为各城市政府所属的承担基础设施投融资建设任务的大型国有企业。

南京市城市建设投资控股（集团）有限责任公司为全国城投公司协会第五届理事长单位，具体主持协会2014年至2016年的日常工作。协会现有会员单位149个。

2009年4月，中国城市发展研究会城市建设投融资研究专业委员会暨全国城投公司协会经国家民政部正式批准注册成为全国性社团组织，这标志着全国城投公司协会的各项工作更加规范，并迈

上了一个新的台阶。

全国城投公司协会每年举办协会年会、专题研讨会和信息工作会等大型会议，加强各会员单位的交流与沟通，并邀请国内城建投融资领域的专家学者以及相关职能管理部门的领导参加，体现出较强的研究性和专业性，对各会员单位的工作起到了有效的指导和促进作用。

### 中国城市投资网（[www.cfacn.com](http://www.cfacn.com)）

中国城市投资网由中国城市经济学会和中国现代集团有限公司联合主办，是中国城镇化建设投融资和城市发展领域的门户网站。中国城市投资网汇集新闻动态、政策解读、项目招商、信息发布、行业人物和研究成果等多个板块，是了解中国城镇化建设投融资相关信息的首选平台。中国城市投资网，把握中国城市发展脉搏，洞悉城市建设投融资之精要，是政府提高决策效率、企业提高经营水平的必备参考。

### 中国现代集团有限公司

中国现代集团的前身——江苏现代资产投资管理顾问有限公司，创立于1997年，由原江苏省体改委控股设立，为国内最早专业从事国有企业改革改制和政府投融资咨询服务的专业机构之一。公司成立十八年以来，为各级政府和各类企业提供PPP咨询、境内外股票上市（IPO）咨询、企业改制、重组和项目投融资服务。先后创造了“苏南乡镇企业改制上市模式”、“企业海外融资成本控制方法”、“大型市政公用企业改制和招商”、“大型交通基础设施项目BOT、TOT融资模式”、“国内首例城建资产证券化融资”等诸多全国第一。为全国100多家融资平台提供了战略规划、PPP咨询、项目投融资等服务。现为河北、福建、江苏及南京、合肥、石家庄等三十多个省市政府或市长顾问单位。

## 主要编撰者简介

**王晨艳** 1968年2月出生于南京，先后毕业于南京金陵职大法律专业、南京大学国际贸易专业、涉外经济研修班，获得南京大学中荷EMBA硕士学位。2008年、2011年被南京市先后选派至美国、新加坡学习，获中国高级职业经理人资格，曾在政府机关、国有外贸公司、大型民企、大型国有控股集团工作，曾担任南京市秦淮河建设开发有限公司党委书记、总经理，现任南京市城建集团党委委员、副总经理，中国城市发展研究会城市建设投融资研究专业委员会暨全国城投公司协会联络会秘书长。

主持开展了“南京秦淮河历史文化发掘”工作，组织编撰30万字的发掘成果；主持完成《秦淮河历史文化资源发掘利用项目策划方案》；2006年参与编著《南京明城墙》；2007年策划并参加撰写南京市文化局组织的《关于南京秦淮河文化资源利用建议案》，同年在《南京调研》发表了《以文化之魂构筑南京外秦淮河旅游品牌》一文；参与编制的《南京外秦淮河水上市巴士项目可行性研究报告》获2011年度南京市优秀城乡规划设计二等奖。

**丁伯康** 南京大学MBA、美国加州州立大学博士。中国现代

集团有限公司总裁、董事长，中国资深国企改革和资本运营专家，中国城市投资网首席经济学家，清华大学职业训练中心特聘专家，清华卓越领导学堂教授会成员，国际注册管理顾问师（CMC）。现任中国现代集团有限公司董事长、总裁，江苏现代资产投资管理顾问有限公司首席顾问。

曾担任河北、江苏、福建等省政府投融资顾问，先后受聘为南京、合肥、石家庄等 30 多个城市的市长顾问和政府顾问，在政府融资平台战略规划、资本运作、公用事业改革和区域经济方面，都有非常深入的研究和造诣。曾领导和主持中国规模最大城建融资平台——天津城投集团的发展战略规划，完成南京长江二桥 TOT、南京长江三桥 BOT 等国内大型项目 PPP 融资，主持完成了江苏省投融资规划、江苏省交通基础设施和市政公用事业市场化改革、河北省投融资规划等多个政府课题研究，并组织实施了石家庄、沧州等城市融资平台城建项目企业债发行。在国家各类报刊发表研究论文和文章数十篇。出版《新型城镇化政府投融资平台的发展转型》等多部专著。

## 前 言

《中国城投行业发展报告》是专注于中国城市建设领域城投公司的行业年度报告，也是研究和分析中国城市建设、发展型政府投融资活动开展情况、城投平台运行状况和质量等的综合性报告。自2014年起，这已是第二年公开出版。

《中国城投行业发展报告（2015）》以2014年度各级政府债务、基础设施建设领域、城投公司及行业协会的公开数据、资料为基础，并参考行业内外相关统计材料和文件，采用定性与定量、文字与图表相结合的分析方法，对城投公司的投融资、建设、国资运营与管理职能进行了系统分析，实事求是、全面系统地反映了中国城投行业的发展现状、存在问题和未来趋势。该报告的公开出版发行，不仅提供了大量的行业政策和信息，也填补了国内城投行业研究领域的一项空白。这对指导中国城投行业发展，开展相关的政策和课题研究，促进与中国城投行业发展相关政策的制定，推进中国城市的建设与发展，都将起到积极的促进作用。

全书共分为九章和三个附录。包括行业概况、宏观经济和行业政策环境、地方政府债务情况、城投公司的业务发展、融资模式、管理提升、经验借鉴、行业热点专题研究等内容。从宏观到微观、从政策到实务，全方位地对中国城投行业的发展进行了分析和研究。此外还包含了中国城投公司总资产、负债率及信用等级的排名



等。本书除客观反映了行业的发展数据和真实情况外，还对最新政策的出台背景和城建投融资的有关理论、方法等，进行了深度解析，并对行业发展状况、城投公司面临的问题、平台运作环境、资本运作手段和企业管理经验等，进行了概括性的阐述。

本书的主要服务对象为从事城市建设和城市管理工作的政府部门、企事业单位、承担城市基础设施投融资和建设任务的各类地方政府投融资平台公司、有关研究机构和其他相关人士。

# 释 义

## 1. 缩写词

| 英文缩写 | 英文全称                            | 中文全称        |
|------|---------------------------------|-------------|
| ABS  | Asset-backed Security           | 资产证券化       |
| ABN  | Asset-backed Notes              | 资产支持票据      |
| MBS  | Mortgage Backed Securities      | 房屋抵押贷款支持证券  |
| PPN  | Private Publication Notes       | 非公开定向债务融资工具 |
| MTN  | Medium Term Note                | 中期票据        |
| PPP  | Public-Private Partnership      | 公私合作关系      |
| BOT  | Build-Operate-Transfer          | 建设—经营—移交    |
| BT   | Build-Transfer                  | 建设—移交       |
| ROT  | Renovate-Operate-Transfer       | 改造—运营—移交    |
| TOT  | Transfer-Operate-Transfer       | 移交—经营—移交    |
| O&M  | Operation & Maintenance         | 委托运营        |
| BOOT | Build-Own-Operate-Transfer      | 建设—拥有一经营—转让 |
| BTD  | Build-Transfer-Develop          | 建设—转让—开发    |
| BOO  | Build-Operate-Own               | 建设—经营—拥有    |
| BTO  | Build-Transfer-Operate          | 建设—转让—经营    |
| IBR  | Investing-Building-Return       | 投资—建设—回报    |
| GDP  | Gross Domestic Product          | 国内生产总值      |
| CPI  | Consumer Price Index            | 居民消费价格指数    |
| IPO  | Initial Public Offerings        | 首次公开募股      |
| KPI  | Key Performance Indicator       | 关键绩效指标      |
| SAMP | Specific Asset Manangement Plan | 专项资产管理计划    |
| SPV  | Special Purpose Vehicle         | 特殊目的机构      |



续表

| 英文缩写 | 英文全称                               | 中文全称      |
|------|------------------------------------|-----------|
| SPC  | Special Purpose Company            | 特殊目的公司    |
| TOD  | Transit-Oriented Development       | 公共交通导向型开发 |
| SEC  | Securities and Exchange Commission | 美国证券交易委员会 |

2. 名词释义

| 专有名词   | 释 义                                                                                                                        |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 融资平台   | 融资平台、平台公司,指地方政府及其部门和机构等通过财政拨款或注入土地、股权等资产设立,承担政府投资项目融资功能,并拥有独立法人资格的经济实体                                                     |
| 城投公司   | 指主要从事城市基础设施建设、经营、投融资的企业,是地方政府融资平台的一种                                                                                       |
| 政府性债务  | 政府各部门和机构、经费补助事业单位、公用事业单位、政府融资平台公司等,因政府公益性项目建设直接借入、拖欠或依法提供担保、回购等信用支持形成的债务                                                   |
| 政府或有债务 | 政府或有债务是由某种事件引起的可能发生也可能不发生的政府债务预期,这种债务是否发生和预期将引发的债务额度是不确定的。包含政府负有担保责任的债务和可能承担一定救助责任的债务两部分                                   |
| 公用事业   | 是指为公众或不特定的多数人提供产品或服务的产业,包括水务、电力、供热、供气、公共交通、垃圾处理、电信、邮政、城市绿化、环境卫生、道路与桥梁及其他行业。公用事业一词强调这些方面的活动,而基础设施一词强调的是物理设备                 |
| 集团管控   | 是指集团企业对各级分、子公司的有效管理,以确保集团战略一致性和协同性、充分发挥集团优势为目的,其精髓是系统解决集团的协同管理和控制问题。主要涉及组织管控、组织架构、管理流程、业绩评价等核心方面                           |
| 市政债    | 指地方政府根据信用原则,以承担还本付息责任为前提而筹集资金的债务形式,分一般责任债券和收益债券两种                                                                          |
| 政府消费支出 | 指政府部门为全社会提供公共服务的消费支出、免费或以较低的价格向居民住户提供的货物和服务的净支出,前者等于政府服务的产出价值减去政府单位所获得的经营收入的价值,后者等于政府部门免费或以较低价格向居民住户提供货物和服务的市场价值减去向住户收取的价值 |



续表

| 专有名词      | 释 义                                                                                                                                              |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 全社会固定资产投资 | 是以货币形式表现、在一定时期内全社会建造和购置固定资产的工作量以及与此有关的费用的总称。该指标既是反映固定资产投资规模、结构和发展速度的综合性指标,又是观察工程进度和考核投资效果的重要依据。全社会固定资产投资按登记注册类型可分为国有、集体、联营、股份制、私营和个体、港澳台商、外商、其他等 |
| 非经营性项目    | 旨在实现社会目标和环境目标,为社会公众提供产品或服务的非营利性投资项目。这些项目的显著特点是为社会提供的服务、使用功能不收取费用或只收取少量费用,如城镇排水、雨水收集利用、水环境治理、园林绿化、道路桥梁维护、道路清扫保洁、公厕管理、生活垃圾收运等。非经营性项目可以实行政府购买服务     |
| 风险        | 对未来行为的决策及客观条件的不确定性而导致的与人们利益相关的可能结果与预期目标发生多种偏离的综合                                                                                                 |
| 基础设施特许经营  | 政府按照有关法律、法规的规定,通过市场竞争机制选择投资者和/或经营者,明确其在一定期限和范围内投资和/或经营某项基础设施项目的制度                                                                                |
| 经营性项目     | 收费或价格形成机制较为健全,可以通过“使用者付费”实现投资回报的项目,如城镇供水、燃气、供热、污水处理、垃圾处理,收费的城市快速公路、桥梁、隧道等                                                                        |
| 内部收益率     | 资金流入现值总额与资金流出现值总额相等、净现值等于零时的折现率,是一项投资渴望达到的报酬率,能使投资项目净现值等于零时的折现率                                                                                  |
| 清算        | 为了终结现存的法律关系,处理其剩余财产,使之归于消灭而进行的一个程序,包括计算、核实等                                                                                                      |
| 特许经营权协议   | 项目发起人与项目投资人和/或经营者之间订立的,在约定的特许经营期限和特许经营范围内,后者取得某一基础设施项目的特许经营权,双方按约定承担有关义务和责任的协议                                                                   |
| 项目融资      | 贷款人向特定的工程项目提供贷款协议融资,对于该项目所产生的现金流量享有偿债请求权,并以该项目资产作为附属担保的融资类型。它是一种以项目的未来收益和资产作为偿还贷款的资金来源和安全保障的融资方式                                                 |