

# 投融资体制改革： 何去何从

The Reform of Investment and Financing System:  
Key Issues and Future Directions

找准投融资体制改革的定位  
明确投融资体制改革的方向  
破解投融资体制改革的难题

吴亚平  
著



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

# 投融资体制改革：

# 何去何从

The Reform of Investment and Financing System:  
Key Issues and Future Directions

吴亚平 著



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

**图书在版编目 (CIP) 数据**

投融资体制改革：何去何从/吴亚平著. —北京：经济管理出版社，2012. 12

ISBN 978—7—5096—2202—5

I. ①投… II. ①吴… III. ①投资体制改革—研究—中国 ②融资体制—经济体制改革—研究—中国 IV. ①F832.48

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 272781 号

组稿编辑：高小霞

责任编辑：高小霞

责任印制：骁 骁

责任校对：付晓洁

出版发行：经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址：www. E-mp. com. cn

电 话：(010) 51915602

印 刷：三河文阁印刷厂

经 销：新华书店

开 本：720mm×1000mm/16

印 张：16.5

字 数：287 千字

版 次：2013 年 1 月第 1 版 2013 年 1 月第 1 次印刷

书 号：ISBN 978—7—5096—2202—5

定 价：49.00 元

• 版权所有 翻印必究 •

凡购本社图书，如有印装错误，由本社读者服务部负责调换。

联系地址：北京阜外月坛北小街 2 号

电话：(010) 68022974 邮编：100836

# 前言

改革开放 30 多年来，我国投融资体制改革取得了重大成就，打破计划经济时期高度集中统一、近乎僵化的计划体制，通过不断强化企业尤其是国有企业投资主体地位、大力促进民间投资发展、积极推进投资和融资市场建设、着力引入市场化投资和融资机制、不断强化投资建设领域的制度建设以及深化财政、金融、行政管理等相关配套体制改革，逐步确立了与社会主义市场经济体制相适应的“投资主体多元化、资金来源多渠道、投资方式多样化、项目建设市场化”的新体制框架。以投融资体制改革为动力，30 多年来，我国固定资产投资保持了持续、快速增长的态势，有力地推动了经济社会快速发展。

2004 年国务院颁布《国务院关于投资体制改革的决定》（以下简称《决定》），进一步明确了投融资体制改革的指导思想和目标，并对下一步改革的主要任务和工作重点作出了部署和要求。然而，回顾近年来的我国投融资体制改革进展情况，与《决定》的要求相比仍然存在比较大的差距，改革工作任重道远。

第一，在推进政府投资决策民主化方面，社会公众尤其是直接相关利益群体的参与还很少，政府投资决策部门的自由裁量权还比较大，决策过程的透明度还不高，作为最高权力机构的各级人大参与重大政府投资项目决策的机制还不健全。

第二，在确立企业投资主体地位方面，尽管《决定》颁布后从传统大包大揽式的企业投资项目审批制走向了依据不同情况分别实施核准制或备案制，但企业自主投资决策的机制还不健全，政府对重大类和限制类企业投资项目的核准制还保留了不少审批制的痕迹甚至被认为“换汤不换药”，备案制也存在必要性不大、意义不重要从而在相当大程度上增加企业无谓成本的问题。

第三，在金融服务实体经济方面，则明显存在金融创新不足和过度的双重问题，一方面导致大量金融资源过于集中在金融机构尤其是银行部门，并过多地被银行部门配置在房地产、黄金、艺术品等资产领域，另一方面金融组织体系不健全、金融市场结构不完善、直接融资特别是风险投资和股权投资发展滞后，导致了实体经济发展难以获得金融市场的有力支持，尤其是加剧了中小企

业尤其是科技型中小企业和小微企业融资难的问题。

第四，在投资宏观调控方面，尽管更加注重用经济手段和间接措施来实施对全社会投资的调控，但实践中仍然实施了大量的行政性手段和直接干预企业投资活动措施，也调控政策与市场机制没有有效结合从而没有尊重和充分发挥市场配置投资资源的基础性作用的问题，还存在有关部门将本应属于短期实施的投资调控政策固化为中长期投资管理政策从而为本部门“揽权”的问题。

第五，在投资结构调整优化方面，尽管围绕转变经济增长方式和产业结构转型升级的需要，出台了一系列导向性政策措施，涵盖政府投资、市场准入、技术标准、规划引导、价格、税收、金融、土地等多方面，但仍然存在地方政府对中央政策“阳奉阴违”甚至“视而不见”的问题，还存在投资结构调整政策没有统筹考虑“两个市场、两种资源”以至于从全球资源配置和产业分工角度看作出不准确甚至完全错误判断的问题。

第六，在投资监管方面，政府投资监管机制不完善，明显存在相关政府部门多头监管、重复监管的问题，更需要引起注意的是，有关政府监管机关只享受实施投资监管工作带来的各种潜在“利益”而不必承担投资监管工作的责任——某个政府投资项目不成功甚至失败了，从来也没有听说某个政府投资监管机关承担了什么相应责任。

第七，政府投资项目组织实施模式方面，尽管《决定》提出非经营性政府投资项目要加快推行代建制，选择专业化的项目管理单位负责建设实施，有关地方对代建制的认识和实践并不一致，代表代建制发展方向、也是发达国家和地区成熟适用的集中统建制并没有得到各地普遍认可和实行，企业代建制也因为与现行投资建设管理相关制度相互冲突和矛盾而几乎陷入停滞状态。国际上通行的项目管理和工程总承包等项目组织实施模式，也没有得到广泛应用。

第八，在长期以来一直广受社会各界关注的政府工程投资控制和管理方面，还大量存在投资控制目标本身设置不科学合理、设计单位责任约束机制不健全、建设单位管理能力和水平低、建设市场诚信缺失以及政府投资资金“跑、冒、滴、漏”等问题，特别是还存在建设单位自身行为不规范、参与“吃国家投资资金”的突出问题。

第九，在近几年深受管理层和学术界重视的地方政府融资平台公司规范发展方面，明显存在过于担忧甚至夸大地方政府性债务风险和金融风险的问题，有关部门出台的监管政策没有从地方经济可持续发展和深化地方政府投融资体制改革的高度来认识融资平台公司存在意义和作用，而显然存在“因噎废食”

和将金融风险转嫁财政风险的问题。此外,在对融资平台公司的功能定位、机构属性、组织形式、投资边界、与地方政府关系以及法人治理结构等发展模式顶层设计方面,也存在认识不统一的问题。

上述投融资领域存在的主要问题和矛盾,关系到未来我国投融资体制改革的发展方向。如何有效破解上述问题和矛盾,成为今后一段时期我国深化投融资体制改革的难点、焦点问题。

本书力图围绕投资管理体制改革、投资宏观调控、金融服务实体经济发展、投资结构调整、投资项目组织实施、政府投资监管和地方政府融资平台公司发展等方面系统分析和回答上述问题。本书的主要内容包括九个部分:第一章回顾了改革开放以来投资管理体制改革的历程,对“十一五”时期以来投资管理体制改革措施进行了初步评价,并在此基础上提出了深化投资管理体制改革的建议。

第二章从考察我国金融服务实体经济发展的现状和问题出发,提出了通过金融改革创新助推实体经济发展的若干建议,包括大力发展风险投资等股权投资业、借鉴国际经验大力构建中小企业政策性金融服务体系和探索组建“科技银行”以促进金融和科技融合发展等。

第三章简要回顾了“十一五”时期以来的主要投资宏观调控政策措施,提出了“十二五”及至2020年间我国实施投资宏观调控应坚持的四项基本原则,并进一步提出了加强和改善投资宏观调控的若干政策建议,包括进一步发挥发展规划和产业政策的引导作用、完善中央和地方调控职能分工、着力减少行政性调控措施和审慎使用土地供应政策等。

第四章回顾了近年来我国实施的调整优化投资结构政策并对政策效果作出了简要评价,在此基础上进一步提出了提高投资结构调整政策有效性的若干建议,包括要尊重市场经济的内在规律和客观要求、规范各类投资主体行为、统筹考虑国际国内“两个市场、两种资源”以及坚决制止行政力量导致的重复建设问题等。

第五章系统梳理了当前我国投资监管中存在的突出问题,包括多头监管、重复监管、监管机构能力不足、社会监督缺失以及监督检查结果难以运用等。在此基础上提出了加强和改进投资监督的建议,包括建立集中统一的投资监管部门、加强投资监管人才队伍建设、强化各级人大的投资监管力度、完善投资项目举报制度和提高投资监管的规范化和法治化水平等。

第六章从理论和实践两方面全面、系统地分析比较了非经营性政府投资项目集中统建模式与企业代建模式各自的优缺点,得出了事业单位代建制或集中

统一管理模式应作为非经营性政府投资项目代建模式的发展方向。

第七章则在第六章的基础上深入剖析了当前非经营性政府投资项目组织管理模式存在的主要问题，并进一步提出了大力推行代建模式、尽量减少使用单位自建模式、尽快取消“建设指挥部”模式、大力培育发展项目管理和工程总承包模式等建议。

第八章深入剖析了政府工程投资控制难的根本原因在于政府工程产权软约束和投资主体缺位，进一步提出了我国政府工程投资控制中存在的主要问题，在此基础上提出了改进和完善政府工程投资控制和管理的建议，包括贯彻“以效益为中心”的投资控制理念、严格执行可行性研究和项目评估制度、加强重大的投资决策和监督管理职能、大力推行“静态控制、动态管理”的管理模式、加快实行政府投资资金直接支付制度等。

第九章和第十章回顾了我国地方政府融资平台公司的发展历程，客观评价了融资平台公司的重要作用，提出不应“妖魔化”融资平台公司的债务风险、更不应从“监管好风险”走向“监管出风险”，并进一步从投融资体制改革要求和地方经济发展需要等方面提出未来融资平台公司发展的必要性。在此基础上，阐述了未来融资平台公司规范、可持续发展的三项基本原则和“在规范中发展、在发展中规范”的政策导向，对其发展模式进行了系统性的顶层设计并进一步提出了相关政策建议。

总之，本书不仅回顾了我国改革开放 30 多年来特别是 2004 年《决定》颁布后投融资体制改革的历程和取得的重大成就，更力求阐明未来投融资体制改革的发展方向和工作重点；不仅直面当前投融资体制机制中存在的主要问题和矛盾，更力求提出解决相关问题矛盾的方案和对策。希望本书的出版，能够对有关部门进一步深化投融资体制改革有所借鉴，对保持固定资产投资总量合理增长、促进投资结构调整优化、提高投资效益从而推进我国经济发展方式转变和产业结构调整升级有所助益。

投融资体制改革是我国社会主义市场经济体制改革的重要组成部分，本身也是一个复杂的系统工程，且与财税体制、金融体制、国有资产管理体制、行政管理体制乃至人事制度等领域的改革紧密相关，受笔者研究视野、研究水平和能力所限，不足之处难免，敬请读者批评指正。

吴亚平

2012 年 12 月 20 日

# 目 录

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| <b>第一章 深化投资管理体制改革</b> .....      | 1  |
| 第一节 改革开放以来我国投资管理体制改革历程.....      | 3  |
| 一、起步阶段（1978~1987 年） .....        | 3  |
| 二、探索阶段（1988~1992 年） .....        | 4  |
| 三、转轨阶段（1993~2003 年） .....        | 5  |
| 四、深化阶段（2004 年至今） .....           | 6  |
| 第二节 “十一五”时期以来投资管理体制改革评价.....     | 7  |
| 一、规范企业投资项目核准和备案管理.....           | 7  |
| 二、强化政府投资项目管理.....                | 8  |
| 三、加强和规范新开工项目管理 .....             | 11 |
| 四、加强和改进投资项目的融资管理 .....           | 12 |
| 五、推进投资建设领域的诚信建设和法治建设 .....       | 13 |
| 第三节 进一步推进投资管理体制改革的建议 .....       | 15 |
| 一、进一步明确中央和地方政府的投资事权分工 .....      | 15 |
| 二、进一步完善企业投资项目核准制和备案制 .....       | 16 |
| 三、加快推行政府投资项目决策听证制度 .....         | 20 |
| 四、努力完善政府投资项目公示制度 .....           | 23 |
| 五、大力推行政府投资项目担保制度 .....           | 26 |
| 六、着力推进政府投资方式多样化 .....            | 29 |
| 七、继续加强投资建设领域的法治建设 .....          | 31 |
| <b>第二章 以金融改革创新助推实体经济发展</b> ..... | 33 |
| 第一节 我国金融服务实体经济发展的现状和问题 .....     | 35 |



|                                |    |
|--------------------------------|----|
| 一、金融服务发展现状 .....               | 35 |
| 二、存在的主要问题 .....                | 37 |
| 第二节 大力发展股权投资业 .....            | 39 |
| 一、大力吸引境外股权投资管理公司 .....         | 40 |
| 二、积极利用境外主权财富基金等长期资本投资 .....    | 42 |
| 第三节 大力构建中小企业政策性金融服务体系 .....    | 44 |
| 一、中小企业融资服务体系存在的主要问题 .....      | 45 |
| 二、发达国家的相关经验和做法 .....           | 46 |
| 三、构建我国中小企业政策性金融服务体系的对策建议 ..... | 47 |
| 第四节 探索组建“科技银行” .....           | 49 |
| 一、组建科技银行的意义 .....              | 49 |
| 二、科技银行的发展定位 .....              | 50 |
| 三、科技银行的业务范围 .....              | 52 |
| 第五节 着力构建战略性新兴产业融资体系 .....      | 53 |
| 一、战略性新兴产业投融资的主要瓶颈制约 .....      | 53 |
| 二、构建完善的战略性新兴产业融资体系 .....       | 53 |

### 第三章 改革完善投资宏观调控机制 .....

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 第一节 近年来我国投资宏观调控政策措施简要回顾 .....    | 57 |
| 一、逐步强化发展规划和产业结构政策的引导作用 .....     | 57 |
| 二、土地供应政策逐步成为宏观调控政策工具 .....       | 60 |
| 三、逐步打出了投资调控政策“组合拳” .....         | 63 |
| 第二节 加强和改善投资宏观调控的基本原则 .....       | 64 |
| 一、投资调控政策应服务于经济发展和物价稳定等宏观目标 ..... | 64 |
| 二、更加注重宏观调控政策与市场机制的有机结合 .....     | 65 |
| 三、严格区分投资管理与投资调控 .....            | 65 |
| 四、注重发挥各类投资调控政策工具的组合效应 .....      | 66 |
| 第三节 加强和改善投资宏观调控的建议 .....         | 67 |
| 一、进一步发挥发展规划和产业结构政策的引导作用 .....    | 67 |
| 二、加强对竞争性领域的投资信息引导 .....          | 68 |
| 三、完善投资宏观调控中的中央和地方分工关系 .....      | 69 |

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| 四、适当减少结构性的投资调控政策 .....           | 72  |
| 五、进一步减少行政性的调控措施 .....            | 73  |
| 六、审慎使用土地供应政策 .....               | 74  |
| <b>第四章 提高投资结构调整政策有效性</b> .....   | 79  |
| 第一节 近年来我国调整优化投资结构政策回顾 .....      | 81  |
| 一、2003~2007 年主要政策导向 .....        | 81  |
| 二、2008 年以来主要政策导向 .....           | 83  |
| 三、近年来调整优化投资结构主要政策措施 .....        | 86  |
| 第二节 投资结构调整政策有效性评价 .....          | 90  |
| 一、投资结构调整政策有效性评价的框架思路 .....       | 90  |
| 二、投资结构调整政策总体上发挥了积极作用 .....       | 91  |
| 三、存在的主要问题 .....                  | 93  |
| 第三节 提高投资结构调整政策有效性的建议 .....       | 95  |
| 一、投资结构调整要尊重市场经济规律 .....          | 95  |
| 二、投资结构调整要从规范各类投资主体行为着手 .....     | 97  |
| 三、投资结构调整政策要统筹考虑“两个市场、两种资源” ..... | 97  |
| 四、坚决制止行政力量推动的重复建设 .....          | 98  |
| <b>第五章 加强和改进政府投资监管</b> .....     | 101 |
| 第一节 政府投资监督概况 .....               | 103 |
| 一、重大项目稽察 .....                   | 103 |
| 二、投资项目审计 .....                   | 104 |
| 三、财政投资评审 .....                   | 106 |
| 第二节 当前投资监管存在的突出问题 .....          | 108 |
| 一、多头监管和重复监管共存 .....              | 108 |
| 二、监管机构缺乏约束机制 .....               | 109 |
| 三、监管机构自身能力不足 .....               | 109 |
| 四、社会监督严重缺失 .....                 | 110 |
| 五、对投资中介服务机构监管不力 .....            | 110 |

|                        |     |
|------------------------|-----|
| 六、监督检查结果难以得到有效运用       | 110 |
| 七、规范化和法治化建设严重滞后        | 111 |
| 第三节 完善投资监管机制的总体思路      | 112 |
| 一、建立集中统一的投资监管部门        | 112 |
| 二、加强投资监管人才队伍建设         | 112 |
| 三、将项目内外部监管有机结合起来       | 113 |
| 四、切实加强政府投资监管领域的法治化建设   | 114 |
| 第四节 加强投资监管的建议          | 114 |
| 一、强化人大对重大政府投资项目实施过程的监督 | 114 |
| 二、完善项目实施过程中的举报制度       | 115 |
| 三、强化对投资中介服务机构的监管       | 116 |
| 四、努力强化项目的外部性监管         | 116 |
| 五、完善对代建制项目的监管机制        | 117 |
| 六、强化对国有企业的投资监管         | 118 |
| 七、高度重视政府投资项目监督结果的运用    | 119 |

## 第六章 明确政府投资项目代建制发展方向 121

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 第一节 企业代建制更适合企业投资项目的需要   | 123 |
| 一、发达国家政府投资项目不实行企业代建制    | 123 |
| 二、项目管理公司更适合企业投资项目的需要    | 124 |
| 三、常设建设管理机构更适合政府投资项目的需要  | 125 |
| 四、企业代建模式难以用于中小政府投资项目    | 125 |
| 五、代建企业不适合代理政府投资项目前期工作   | 126 |
| 第二节 事业性代建机构能全面承担项目业主的职责 | 128 |
| 一、事业性代建单位的职责定位就是项目业主    | 128 |
| 二、代建企业只是代行项目业主的部分职责     | 129 |
| 三、代建企业的法律地位并不明确         | 129 |
| 四、企业代建制没有真正解决外行业主的问题    | 130 |
| 五、企业代建制不能有效解决建设单位分散的问题  | 131 |
| 第三节 企业代建制蕴藏潜在的风险        | 132 |
| 一、企业代建制可能使政府部门面临民事纠纷    | 132 |

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| 二、企业代建制存在对项目“寻租”的潜在风险·····          | 133     |
| 三、代建企业存在片面降低建设成本的管理倾向·····          | 135     |
| 四、企业代建制难以有效落实“质量责任终身制”·····         | 136     |
| 五、事业单位代建模式有利于政府集中监管·····            | 136     |
| 第四节 事业单位代建模式能产生规模化管理效益·····         | 137     |
| 一、政府投资项目集中统一管理能产生规模经济效益·····        | 137     |
| 二、企业代建模式所需的代建管理费将大大增加·····          | 139     |
| 第五节 事业单位代建模式的责任约束不足·····            | 141     |
| 一、事业性代建单位的投资责任约束相对不足·····           | 141     |
| 二、企业代建制易于建立投资责任约束机制·····            | 143     |
| 第六节 代建制的发展方向是集中统建制·····             | 144     |
| <br><b>第七章 推进非经营性项目管理模式改革</b> ····· | <br>147 |
| 第一节 非经营性项目管理模式概况·····               | 149     |
| 一、建设管理模式分类·····                     | 149     |
| 二、代建模式的实施概况·····                    | 151     |
| 第二节 非经营性项目组织实施中存在的主要问题·····         | 153     |
| 一、建设单位比较分散·····                     | 153     |
| 二、建设单位自身行为不规范·····                  | 154     |
| 三、有关政府部门缺乏沟通协调·····                 | 155     |
| 四、传统项目组织实施方式的弊端·····                | 155     |
| 第三节 完善非经营性项目组织实施方式·····             | 156     |
| 一、统筹考虑项目全过程的组织实施方式·····             | 156     |
| 二、大力集中统建模式·····                     | 157     |
| 三、尽快取消“建设指挥部”模式·····                | 160     |
| 四、尽量减少使用单位自建模式·····                 | 161     |
| 五、培育发展全功能的工程公司和项目管理公司·····          | 161     |
| 第四节 完善企业代建模式的建议·····                | 162     |
| 一、正确区分企业代建制与项目管理和总承包制的关系·····       | 163     |
| 二、合理界定代建市场的准入条件·····                | 166     |
| 三、妥善处理企业代建制的相关法律问题·····             | 166     |

|                                |     |
|--------------------------------|-----|
| 四、明确企业代建制只适用于项目建设实施阶段·····     | 167 |
| 五、合理确定企业代建管理费的标准·····          | 169 |
| 六、允许代建企业承担建设监理工作·····          | 170 |
| <b>第八章 加强政府工程投资控制和管理</b> ····· | 171 |
| 第一节 政府工程投资控制的特点·····           | 173 |
| 一、项目投资的差异性·····                | 173 |
| 二、项目投资的动态性·····                | 174 |
| 三、项目投资的层次性·····                | 174 |
| 四、项目的投资主体与使用者分离·····           | 174 |
| 五、项目以发挥公益性效益为第一位目标·····        | 174 |
| 六、项目投资控制绩效难以通过运营来检验·····       | 175 |
| 第二节 对政府工程投资控制难的理论解释·····       | 175 |
| 一、项目产权软约束·····                 | 175 |
| 二、政府投资主体缺位·····                | 176 |
| 第三节 政府工程投资控制和管理中的主要问题·····     | 177 |
| 一、投资控制目标本身设置不科学合理·····         | 177 |
| 二、设计责任约束机制不健全·····             | 177 |
| 三、建设单位的项目管理水平差·····            | 178 |
| 四、建设单位自身也寻租·····               | 179 |
| 五、建设市场诚信缺失·····                | 180 |
| 六、建设资金出现“跑、冒、滴、漏”问题·····       | 180 |
| 七、项目投资控制中忽视运营成本投入·····         | 181 |
| 第四节 强化政府工程投资控制和管理·····         | 181 |
| 一、深入贯彻“以效益为中心”的投资控制理念·····     | 181 |
| 二、严格执行可行性研究和项目评估制度·····        | 183 |
| 三、进一步加强人大的投资决策职能·····          | 185 |
| 四、进一步强化设计阶段的投资控制·····          | 186 |
| 五、大力推行“静态控制、动态管理”模式·····       | 189 |
| 六、大力实施政府投资项目的工程总承包制·····       | 191 |
| 七、着力强化工程项目风险管理·····            | 192 |

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| 八、加快实行政府投资资金直接支付制度·····          | 195 |
| <b>第九章 规范发展地方融资平台公司（一）</b> ····· | 197 |
| 第一节 地方政府融资平台公司产生的必然性·····        | 199 |
| 一、萌芽发展期（1988~1997 年）·····        | 199 |
| 二、稳步发展期（1998~2008 上半年）·····      | 201 |
| 三、急剧扩张期（2008 下半年~2009 年）·····    | 203 |
| 四、转型发展期（2010 年至今）·····           | 205 |
| 第二节 对融资平台公司作用的评价·····            | 206 |
| 一、搭建了地方政府与金融市场的桥梁·····           | 206 |
| 二、有效抑制了地方政府其他变相负债融资渠道·····       | 207 |
| 三、有力推动了准公益性项目的市场化运作·····         | 207 |
| 四、有力推进了政府投资领域的市场建设和信用建设·····     | 208 |
| 五、夯实了地方经济社会中长期发展的基础·····         | 208 |
| 第三节 未来融资平台公司发展的必要性·····          | 210 |
| 一、政府职能决定了地方政府仍然存在巨大投融资需求·····    | 210 |
| 二、拓宽政府融资渠道仍然是投融资体制改革重要任务·····    | 211 |
| 三、创新政府投融资方式仍需要通过融资平台公司运作·····    | 211 |
| 四、融资平台公司仍然是准公益性项目的最佳投资主体·····    | 212 |
| 五、地方债券融资仍然不能完全代替融资平台公司作用·····    | 214 |
| <b>第十章 规范发展地方融资平台公司（二）</b> ····· | 217 |
| 第一节 客观认识融资平台公司的债务风险·····         | 219 |
| 一、不宜任意扩大融资平台公司的范畴·····           | 219 |
| 二、准确认识融资平台公司债务与政府债务的关系·····      | 221 |
| 三、不宜过分夸大融资平台公司债务风险·····          | 223 |
| 第二节 地方融资平台公司发展相关政策评述·····        | 226 |
| 一、现行政策措施概述·····                  | 226 |
| 二、现行政策措施评述·····                  | 229 |
| 第三节 融资平台公司发展模式顶层设计·····          | 232 |

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| 一、规范发展融资平台公司的基本原则·····       | 233     |
| 二、融资平台公司发展模式的顶层设计·····       | 233     |
| 第四节 近期推进融资平台公司规范发展的建议·····   | 243     |
| 一、大力减轻地方政府对融资平台公司的依赖·····    | 243     |
| 二、着力建立和完善融资平台公司的信息披露制度·····  | 244     |
| 三、坚持融资平台公司债务借、用、管、还一体化·····  | 245     |
| 四、银行要加强对融资平台贷款的风险管理·····     | 246     |
| 五、通过立法建立融资平台公司管理体制和运作机制····· | 247     |
| <br>主要参考文献·····              | <br>248 |



## 第一章 深化投资管理体制改革



