



F812.7/56

MANAGEMENT OF LOCAL GOVERNMENT DEBT

地方政府债务管理

张国盛 编著



 中国财政经济出版社



地方政府债务管理

张国盛 编著

江苏工业学院图书馆
藏书章

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

地方政府债务管理/张国盛编著. —北京: 中国财政经济出版社, 2008. 6

ISBN 978 - 7 - 5095 - 0669 - 1

I. 地… II. 张… III. 地方财政 - 债务 - 财务管理 - 研究 - 中国 IV. F832. 7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 063030 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

880 × 1230 毫米 32 开 17.375 印张 422 000 字

2008 年 6 月第 1 版 2008 年 6 月北京第 1 次印刷

印数: 1—1500 定价: 38.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 0669 - 1 / F · 0539

(图书出现印装问题, 本社负责调换)



经济和社会要发展，必要的资金投入是基本前提。但目前各地政府的财力并不是很富裕，多数处于“吃饭”财政状况，所以，财政预算很难安排充足的资金用于经济建设。然而，发展中国特色社会主义市场经济需要有大量的资金投入做保障，因此，作为政府筹措资金职能的执行人，如何树立大财政观念，跳出财政来研究筹资工作，便成为新形势下摆在财政工作者面前的重要课题和首要任务。

应该说，多年来各地方政府在财政融资工作上做了许多尝试，积极、合理、有效地从国内外融入并合理使用资金，补充了地方财政资金不足的缺口，对促进地方经济和社会发展起到了重要作用。然而，若管理水平跟不上去，庞大的债务规模和包袱会制约地方经济的发展，严重者便直接导致地方财政危机。因此，科学地融资并管理政府债务，是各级政府尤其是财政工作者必须掌握的重要技能。

基于此，为了帮助更多的财政工作者掌握、学习政府融资和债务管理的基本知识，作者结合十余年的实际工作体会，并潜心研究相关理论，编著了这本书。这本书的特点：一是全面性。为帮助广大财政工作者系统地学习和掌握政府融资的理论和实际操作方法，全书从如何融资到形成政府债务的管理，从国内融资渠道的介绍到国外资金来源，从单个项目融资到融资财团的形成和组织，从项目

的设立、评估到项目的执行、总评估，从传统方法到现代模式等，系统地介绍了融资渠道、债务管理理论和实际操作方法。二是实用性。这是一本工具书，是广大政府债务管理和财政融资工作者必备的手册，亦可称为地方政府融资和债务管理的“百科全书”。三是新颖性。本书吸取了众家精华，详细地介绍了政府融资和债务管理应知应会的知识，如引进了融资和利用国际新生金融衍生工具防范、管理政府债务风险新的理念，等等。可以说，本书填补了国内系统地研究地方财政融资和地方政府债务管理的一项空白，亦可作为财政干部培训和高等院校相关专业的教材。

闫伟

2007年11月20日

Preface

Essential fund investment is a basic prerequisite for the development of economy and society. But at present, local governments' financial resource certainly are not very wealthy, most are on the "eat meal" level. Therefore, only limited fiscal budget is available for economic development. However, the development of our socialist market economy with Chinese characteristic requires massive fund investment. To solve this problem, financial workers, who are the government financing function performers, are required to set up the idea of big public finance and execute financing beyond the category of public finance, which is a major challenge and vital mission we have to face.

We should admit that our local governments have made various attempts on finance financing. Numerous positive, rational and effective measures have been taken and funds have been financed from domestic as well as foreign channels, which has served as an important supplement to local finance fund and played a significant role in speeding the development of local economy and society. However, if the related debt management falls behind, the huge scale debt and burden may drag the development of local economy, and even to be worse, lead to local financial crisis. Therefore, scientific financing and management of government debt is an important skill which all levels of governments, especially finance workers, must master.

This book is the result of more than ten years the author has spent working in the field of local public finance. The purpose of this book is to help more financial workers to learn and master the fundamental of government financing and debt management. This book has three distinguishing features. The first one is comprehensive. In order to help financial workers systematically to learn and master government financing theories and practical methods, the book covers nearly everything about financing and debt management, from financing methods to government debt management, from financing domestically and to financing overseas, from single project financing to the formation and organization of financing consortium, from project establishment and assessment to project execution and overall appraisal, from traditional methods to modern patterns, and so on. The second feature is practical. This is a reference book. It is a handbook for the people working in the field of government debt management and finance financing. It can also be called the "encyclopedia" on local government financing and debt management. The third feature is original. Based on the review of related literature, the book introduced, in detail, the ought - to - know on government financing and debt management. It also introduced some new ideas, such as the precautions of financing and derivative financial instruments, and the risk of managing government debt.

This book filled in the gaps in the fields of studying systematically local finance financing and local government debt management. It is an ideal textbook for financial trainees and college students.



上 篇

第一章 地方政府债务管理概述	(1)
第一节 地方政府债务的内容与分类	(2)
第二节 我国地方政府债务管理现状	(11)
第三节 地方政府债务管理的目标	(16)
第四节 地方政府债务管理改革	(22)
第二章 地方政府债务管理方法	(35)
第一节 地方政府举债项目计划管理	(35)
第二节 地方政府债务预算管理	(40)
第三节 地方政府偿债基金管理	(44)
第三章 政府债务风险及规避	(52)
第一节 地方政府债务风险分析	(52)
第二节 地方政府债务风险的评估与预警	(58)
第四章 国际信贷风险管理	(66)
第一节 国际信贷风险管理概述	(67)
第二节 远期外汇交易	(69)

第三节	外汇掉期交易	(72)
第四节	利率期权交易	(76)
第五节	利率互换交易	(77)
第六节	货币互换交易	(82)
第七节	创新金融工具风险管理	(84)

中 篇

第五章	外国政府贷款概述	(92)
第一节	外国政府贷款的含义	(92)
第二节	外国政府贷款的条件	(94)
第三节	外国政府贷款的类型和管理机构	(97)
第六章	世界主要国家的政府贷款	(101)
第一节	亚太地区国家政府贷款	(101)
第二节	欧洲国家政府贷款	(113)
第七章	我国利用外国政府贷款和对外提供政府贷款	(125)
第一节	我国利用外国政府贷款概况	(125)
第二节	我国利用外国政府贷款的审批程序	(129)
第三节	我国向外国提供的政府贷款	(134)
第八章	世界银行贷款	(136)
第一节	世界银行及其贷款概述	(137)
第二节	国际金融公司及其贷款概述	(146)
第三节	国际开发协会及其贷款概述	(149)

目 录

第九章 世界银行在我国业务的发展	(153)
第一节 我国与世界银行的关系	(153)
第二节 我国利用世界银行贷款的管理体制	(154)
第三节 世界银行贷款对我国经济发展的作用	(159)
第四节 我国利用世界银行贷款的特点以及存在的 问题	(163)
第五节 加强世界银行贷款项目管理工作的措施	(167)
第十章 世界银行项目运作	(173)
第一节 项目选定	(173)
第二节 项目准备	(175)
第三节 项目评估	(180)
第四节 项目谈判	(185)
第五节 项目执行与监督	(191)
第六节 项目的总结评价	(194)
第七节 环境与移民政策	(195)
第十一章 世界银行贷款资金的提取	(204)
第一节 概述	(204)
第二节 一般的提款申请程序	(205)
第三节 特别承诺支付程序	(206)
第四节 通过费用报表偿还支付程序	(208)
第五节 通过专用账户偿还支付程序	(209)
第六节 世界银行对项目实施单位财务管理的审查	(212)
第十二章 世界银行贷款项目的采购	(215)
第一节 咨询服务采购	(215)

第二节	利用世界银行贷款项目的工程货物采购	(227)
第三节	工程采购招标文件的内容	(264)
第四节	货物采购招标文件的内容	(293)
第十三章	其他国际金融组织贷款	(311)
第一节	国际货币基金组织贷款	(311)
第二节	国际农业发展基金组织贷款	(320)
第三节	区域国际金融组织贷款	(323)
第十四章	国际银团贷款基础知识	(338)
第一节	银团贷款概述	(338)
第二节	银团贷款的特点、资金来源	(343)
第三节	银团贷款的主要当事人及相互关系	(345)
第四节	银团贷款操作程序	(351)
第十五章	国际银团贷款的提取、偿还和重整	(367)
第一节	国际银团贷款的提取和偿还	(367)
第二节	债务重整	(372)
第十六章	开发性金融贷款项目的管理	(399)
第一节	中国开发性金融的形成与发展	(399)
第二节	开发性金融机构的运行目标与指导思想	(409)
第三节	开发性金融机构的运行模式	(413)
第四节	开发性金融机构的市场化评审体系	(419)
第十七章	国债转贷项目管理	(422)
第一节	国债的含义与特征	(422)

目 录

第二节	国债的功能与作用	(424)
第三节	国债转贷地方政府管理办法	(429)

下 篇

第十八章	项目评估的内容和程序	(435)
第一节	项目评估的内容及原则	(435)
第二节	项目评估的程序	(440)
第十九章	主要项目评估方法	(444)
第一节	借款人资信评价	(444)
第二节	项目概况评估	(457)
第三节	项目筹资方案评估	(469)
第四节	财务效益评估	(476)
第五节	项目总评估	(491)
第六节	项目后评估	(498)
附录一	项目评估常用指标	(511)
附录二	专业名词中英文对照	(519)
主要参考文献	(528)
后 记	(532)

Contents

Part One

Chapter One: An Outline of Local Government Debt

Management	(1)
1. The Content and Classification of Local Government Debt Management	(2)
2. The Status Quo of the Local Government Debt Management in China	(11)
3. The Aim of the Local Government Debt Management	(16)
4. The Reform of the Local Government Debt Management	(22)

Chapter Two: Measures of the Local Government Debt

Management	(35)
1. The Planning of Local Government Leveraged Projects	(35)
2. The Budgeting of the Local Government Debt	(40)
3. The Management of the Local Government Sinking Fund	(44)

Chapter Three: Risks and Evasions of Government Debt

..... (52)

1. Risk Analysis of Local Government Debt (52)

2. Risk Appraisal and Early Warning of Local Government
Debt Risk (58)

Chapter Four: The Risk Management of International Credit

..... (66)

1. An Outline of the Risk Management of International Credit
..... (67)

2. Forward Exchange Transaction (69)

3. Foreign Exchange Swap Transaction (72)

4. Interest Rate Options Trading (76)

5. Interest Rate Swap Transaction (77)

6. Currency Swap Transaction (82)

7. The Risk Management of Innovative Financial
Instruments (84)

Part Two

Chapter Five: An Outline of Foreign Governmental Loans

..... (92)

1. The Definition of Foreign Governmental Loans (92)

2. Conditions of Foreign Governmental Loans (94)

3. The Types and the Administration of Foreign
Governmental Loans (97)

Contents


Chapter Six: The Foreign Governmental Loans of Main Countries	(101)
1. Foreign Governmental Loans of Asian and Pacific Area Countries	(101)
2. Foreign Governmental Loans of European Countries ...	(113)
Chapter Seven: Foreign Governmental Loans Used in China and Government Loan Provided by China	(125)
1. An Outline of Foreign Governmental Loans Used in China	(125)
2. The Examination and Approval of the Usage of Foreign Governmental Loans	(129)
3. The Government Loan Provided by China to Other Countries	(134)
Chapter Eight: The World Bank Loan	(136)
1. An Outline of the World Bank and its Loan	(137)
2. An Outline of the International Finance Corporation and its Loan	(146)
3. An Outline of the International Development Association and its Loan	(149)
Chapter Nine: The Development of the World Bank's Business in China	(153)
1. The Relationship between China and the World Bank	

..... (153)

2. The Management System of the World Bank Loan in China
..... (154)

3. The Significance of the World Bank to China (159)

4. The Characteristics and Questions of Using the World
Bank Loan (163)

5. Measures to Improve the Management of the World Bank
Loan (167)

Chapter Ten: The Operation of the World Bank Projects

..... (173)

1. The Selection of Projects (173)

2. The Preparation of Projects (175)

3. The Assessment of Projects (180)

4. The Negotiations of Projects (185)

5. The Execution and Supervision of Projects (191)

6. The Summary and Appraisal of Projects (194)

7. The Environmental and Immigration Policy (195)

Chapter Eleven: The Withdrawal of the World Bank Loan

Fund (204)

1. Introduction (204)

2. A General Applying Procedure of Money Withdrawal
..... (205)

3. Special Pledge Payment Procedure (206)

4. The Payment Procedure through Expense Report form
Repayment (208)

Contents


5. The Payment Procedure through Special – purpose
Account Repayment (209)
6. The Examination Conducted by the World Bank on the
Financial Management of Project Executing Units (212)

Chapter Twelve: The Purchase for the World Bank Loan

- Projects** (215)
1. Consultancy Service Purchase (215)
 2. Goods Purchase (227)
 3. Tender Documents for Projects Purchase (264)
 4. Tender Documents for Goods Purchase (293)

Chapter Thirteen: Loans of other International Finance

- Organizations** (311)
1. The International Monetary Fund Loan (311)
 2. The Loan of the International Fund for Agricultural
Development (320)
 3. The Loan of Regional International Finance
Organizations (323)

Chapter Fourteen: The Fundamental on International

- Consortium Loan** (338)
1. An Outline of International Consortium Loan (338)
 2. Characteristics and Funds of International Consortium
Loan (343)
 3. The Main Parties and Their Relations of International
Consortium Loan (345)