2026-2031年中国政府投融资平台转型路径与风险控制战略分析报告

目 录

CONTENTS

——综述篇——
第1章：中国政府投融资平台概述及发展环境分析
1.1 政府投融资平台定义与分类
1.1.1 政府投融资平台定义
1.1.2 政府投融资平台分类
1.2 政府投融资平台专业术语
1.3 政府投融资平台监管体系及机构职能
1.4 政府投融资平台监管环境分析
1.4.1 地方投融资平台监管政策周期
1.4.2 地方政府投融资平台监管政策演进历程
1、中央介入政府投融资平台监管
2、中央进一步强化对地方隐性债务的监管
3、严格监管与合理支持并行（2022年至今）
1.4.3 地方投融资平台监管政策趋势
1.5 政府投融资平台发展经济环境分析
1.5.1 地方经济增速发展因素分析
1.5.2 地方固定资产投资因素分析
1.5.3 地方政府债务因素分析
1.5.4 城镇化水平发展因素分析
1.5.5 基础建设资金发展因素分析
1.6 本报告数据来源及统计标准说明
1.6.1 本报告权威数据来源
1.6.2 本报告研究方法及统计标准
——现状篇——
第2章：中国政府投融资平台发展现状及投融资情况分析
2.1 政府投融资平台发展历程
2.1.1 起步阶段（2011-2025年）
2.1.2 扩张阶段（2010-2025年）
2.1.3 降温阶段（2018-2025年）
1、中央就债务问题介入政府投融资平台发展
2、叫停地方政府投融资平台的原因分析
2.1.4 转型阶段（2018年至今）
2.2 政府投融资平台发展现状分析
2.2.1 政府投融资平台投融资规模分析
2.2.2 政府投融资平台营收能力分析
2.2.3 政府投融资平台偿债能力分析
2.2.4 政府投融资平台城投债发展现状
2.3 政府投融资平台债务偿还模式分析
2.4 政府投融资平台主体结构及区域分布
2.4.1 政府投融资平台省份分布结构
2.4.2 政府投融资平台行政级别结构
2.4.3 政府投融资平台举债结构分析
2.5 政府投融资平台资金主要融资途径分析
2.5.1 政府投融资平台向金融机构融资途径分析
1、银行贷款
2、股权融资
3、信托融资
2.5.2 政府投融资平台借助债券融资途径分析
2.5.3 四种融资渠道对比分析
2.6 政府投融资平台资金主要投资领域分析
2.6.1 资金投向地产领域可行性分析

2.6.2 资金投向教育领域可行性分析
2.6.3 资金投向医疗领域可行性分析
2.6.4 资金投向水利领域可行性分析
2.6.5 资金投向交通领域可行性分析
2.7 政府投融资平台发展痛点分析
2.7.1 痛点一：资金缺口问题的“融资挑战”
2.7.2 痛点二：业务模式问题的“造血挑战”
2.7.3 痛点三：运营管理问题的“重组挑战”
第3章：中国政府投融资平台债务现状及存量债化解分析
3.1 中国政府投融资平台债务现状分析
3.1.1 地方政府债务形成原因
1、首要因素分析
2、根源因素分析
3、深层因素分析
3.1.2 地方政府债务规模分析
1、地方政府债券发行情况
2、地方政府债务余额情况
3.1.3 地方政府债务结构分析
1、全国地方政府债券发行结构
2、全国地方政府债务余额结构
3.1.4 地方政府债务偿还能力
1、地方政府负债率
2、地方政府债务率
3.2 政府投融资平台存量债概况与分类
3.2.1 政府投融资平台存量债概况
3.2.2 政府投融资平台存量债分类
1、地方政府隐性债务
2、地方政府投融资平台自身债务
3.3 中国政府投融资平台存量债产品分析
3.3.2 政府投融资平台存量债类型分布
3.3.3 政府投融资平台存量债期限分布
3.3.4 政府投融资平台存量债区域分布
3.3.5 政府投融资平台存量债评级分析
3.4 中国地方政府投融资退出类平台债务分析
3.4.1 退出类平台总体概况
1、退出类平台数量情况
2、退出类平台区域分布
3、城投退出债券市场归因
3.4.2 退出类平台存量债产品情况分析
1、退出类平台代表性存量债产品概况
2、退出类平台存量债风险定性分析
3.5 中国政府投融资平台存量债化解思路
3.5.1 地方政府性债务的化债思路
3.5.2 隐性债务的化债思路
1、资产重组与资产盘活
2、PPP项目
3、混合所有制改革
3.5.3 政府投融资平台自身债务的化债思路
第4章：中国政府投融资平台转型路径分析
4.1 政府投融资平台转型背景和核心问题分析
4.4.1 政府投融资平台转型背景分析
4.1.2 政府投融资平台转型核心问题分析
4.2 政府投融资平台PPP模式分析
4.2.1 PPP模式的定义和分类
4.2.2 PPP模式的背景和意义
4.3 中国政府投融资平台转型目标分析
4.3.1 商业化市场主体
4.3.2 进行实体运营的平台
4.3.3 服务对象为政府的公益平台公司

4.4 中国政府投融资平台转型原则分析
4.5 政府投融资平台转型主要路径
4.5.1 政府投融资平台分类转型路径分析
4.5.2 政府投融资平台分区域转型路径分析
4.5.3 政府投融资平台业务转型路径分析
1、发展特色经营性业务
2、建立良好的业务发展模式
（1）初创期城投公司应集中整合优质资产
（2）成长期城投公司可转型为城市综合服务运营商
（3）成熟期城投公司应打造控股集团
（4）创设金融和类金融机构，优化区域金融支持环境
第5章：中国政府投融资平台建设路径及运营分析
5.1 中国政府投融资平台市场定位
5.2 中国政府投融资平台创建路径
5.2.1 政府投融资平台法人治理创建路径
5.2.2 政府投融资平台业务布局路径
5.2.3 政府投融资平台人力资源管理体系搭建
5.2.4 政府投融资平台资源整合路径
5.2.5 政府投融资平台机制转型路径
5.3 中国政府投融资平台运营模式
5.3.1 政府投融资平台主要运营模式
5.3.2 政府部门主导型运营模式
5.3.3 城投公司主导型运营模式
5.3.4 公私合作型运营模式
5.3.5 政府投融资平台运营模式创新
第6章 中国政府投融资平台模式及区域案例分析

6.1 中国政府投融资平台模式分析
6.1.1 政府投融资平台与政府的合作模式
6.1.2 政府投融资平台与商业银行的合作模式
6.1.3 政府投融资平台与民间资本的合作模式
6.2 中国政府投融资平台区域模式分析
6.2.1 区域模式分析：北京市
1、北京市的债务情况
2、北京市的政府投融资平台发展情况
3、北京市的政府投融资平台发展模式
6.2.2 区域模式分析：上海市
1、上海市的债务情况
2、上海市的政府投融资平台发展情况
3、上海市的政府投融资平台发展模式
6.2.3 区域模式分析：广东省
1、广东省的债务情况
2、广东省的政府投融资平台发展情况
3、广东省的政府投融资平台发展模式
6.2.4 区域模式分析：重庆市
1、重庆市的债务情况
2、重庆市的政府投融资平台发展情况
3、重庆市的政府投融资平台发展模式
6.2.5 区域模式分析：天津市
1、天津市的债务情况
2、天津市的政府投融资平台发展情况
3、天津市的政府投融资平台发展模式
6.3 中国政府投融资平台转型升级案例分析
6.3.1 中国政府投融资平台转型升级案例一：上海城投（集团）有限公司
1、上海市地方投融资现状分析
2、转型前地方投融资发展痛点
3、转型路径特征及成功因素分析
6.3.2 中国政府投融资平台转型升级案例二：镇江新区经济开发总公司

1、镇江市地方投融资现状分析
2、转型前地方投融资发展痛点
3、转型路径特征及成功因素分析
6.3.3 中国政府投融资平台转型升级案例三：北京亦庄国际投资发展有限公司
1、北京市地方投融资现状分析
2、转型前地方投融资发展痛点
3、转型路径特征及成功因素分析
6.3.4 中国政府投融资平台转型升级案例四：连云港市城建控股集团
1、连云港地方投融资现状分析
2、转型前地方投融资发展痛点
3、转型路径特征及成功因素分析
6.4 中国政府投融资平台模式优缺点分析
——展望篇——
第7章：中国政府投融资平台风险管控和转型发展建议
7.1 中国政府投融资平台风险形成根源
7.1.1 平台监管不到位导致违规担保乱象丛生
7.1.2 投融资规模错配导致平台债务大量积累
7.1.3 平台自身缺乏稳定盈利能力，偿债能力较弱
7.2 中国政府投融资平台风险形式分析
7.2.1 债务风险
7.2.2 财政收入风险
7.2.3 经营风险
1、不具备完善的独立法人治理结构
2、项目运作难度较大
7.2.4 偿付风险
7.2.5 法律风险
7.3 中国政府投融资平台风险控制分析
7.3.1 完善各种机制的制定
7.3.2 推进内部结构的重组
1、内部管理组织重组
2、内部股权重组，健全法人治理结构
7.3.3 多元化发展融资方向
1、拓宽资本市场融资渠道
2、不断优化融资平台债务结构
7.3.4 提高公司职员专业素质
7.4 中国政府投融资平台转型可持续发展建议
7.4.1 政府投融资平台转型的整体方向
1、以市场化和产业化为平台转型的指导思想
2、以资产证券化和PPP模式在市场上的逐步应用作为契机
3、以强化企业资源整合以及核心能力建设为首要任务
4、以打通产业链上下游一体化为核心路径
7.4.2 政府采取的相关措施建议
1、建立合理的宏观管理机制
2、厘清政府和市场的关系
3、厘清政府债务和平台债务的关系
4、强化平台的分类管理
5、构建长期、稳定的激励机制
7.4.3 平台公司采取的相关措施建议
1、构建独立的管理体系
2、建立科学、完整、系统化的风险管控体系
3、打造完整的主营业务框架

图表目录

图表1：政府投融资平台的范围界定
图表2：人民银行对政府投融资平台的分类

图表3：中国政府投融资平台分类
图表4：地方政府融资平台风险划分
图表5：政府投融资平台专业术语
图表6：政府投融资平台监管体系结构示意图
图表7：政府投融资平台监管机构及其职能
图表8：中国地方政府投融资平台政策方向周期变化情况
图表9：地方政府投融资平台监管政策汇总（一）
图表10：地方政府投融资平台监管政策汇总（二）
图表11：地方政府投融资平台监管政策汇总（三）
图表12：2025年中国地方经济图表（单位：万亿元）
图表13：2021-2025年代表性省市GDP增速情况（单位：%）
图表14：2021-2025年代表性省市固定资产投资（不含农户）增速情况（单位：%）
图表15：2025年末各省市债务负担指标一览（单位：%）
图表16：2013-2025年中国城镇化率变化分析图（单位：%）
图表17：基建资金来源与基建投资项目结构
图表18：本报告权威数据资料来源汇总
图表19：本报告的主要研究方法及统计标准说明
图表20：政府投融资平台的发展阶段
图表21：叫停地方投融资平台原因
图表22：2025年政府投融资平台债务规模分析（单位：万亿元）
图表23：2025年政府投融资平台营业收入规模（单位：万亿元）
图表24：2025年政府投融资平台偿债能力分析（单位：万亿元，%）
图表25：2016-2025年城投债余额及存量城投债只数（单位：万亿元，只）
图表26：政府投融资平台的债务偿还模式总结
图表27：截至2025年政府投融资平台省份分布前十五名（单位：家）
图表28：地方政府融资平台行政级别类型
图表29：截至2025年政府投融资平台行政级别分布（单位：%）
图表30：2025年全国地方政府举债主体结构（单位：%）
图表31：信托融资流程
图表32：信托融资优缺点分析
图表33：政府投融资平台向债券融资途径分析
图表34：融资平台四种融资渠道比较
图表35：截至2025年地方房地产债券情况分析（单位：%）
图表36：截至2025年地方教育债券情况分析（单位：亿元，%）
图表37：中国医疗机构卫生费用构成（按支出个体）（单位：%）
图表38：截至2025年地方水利债券情况分析（单位：%）
图表39：截至2025年地方交通债券情况分析（单位：%）
图表40：2017-2025年地方政府债券发行规模情况（单位：万亿元，%）
图表41：2016-2025年地方政府债务余额规模情况（单位：万亿元，%）
图表42：2025年全国发行地方政府债券结构（按类型划分）（单位：%）
图表43：2025年全国发行地方政府债券结构（按用途划分）（单位：%）
图表44：截至2025年全国地方政府债务余额结构（单位：%）
图表45：2016-2025年地方政府负债率情况（单位：万亿元，%）
图表46：2017-2025年中国政府投融资平台偿债能力分析（单位：%）
图表47：截至2025年地方政府投融资监管类平台存量债类型结构（按只数）（单位：%）
图表48：截至2025年地方政府投融资监管类平台存量债类型结构（按规模）（单位：%）
图表49：截至2025年地方政府投融资监管类平台存量债期限结构（按只数）（单位：%）
图表50：截至2025年地方政府投融资监管类平台存量债期限结构（按规模）（单位：%）
图表51：截至2025年地方政府投融资监管类平台存量债区域分布（单位：亿元，只）
图表52：2025年地方政府投融资监管类平台存量债评级情况（单位：%）
图表53：政府投融资平台退出条件总结
图表54：2017-2025年地方政府投融资退出类平台数量变化趋势（单位：家）
图表55：2025年地方政府投融资退出类平台区域分布（单位：家）
图表56：2025年地方政府投融资平台退出归因（单位：%）
图表57：截至2025年地方政府投融资退出类平台代表性存量债产品概况（单位：亿元，%）
图表58：中国政府投融资平台存量债化解思路分析
图表59：PPP模式融资与经营模式
图表60：PPP模式的分类
图表61：PPP模式的意义

图表62：政府投融资平台转型原则分析
图表63：政府投融资平台转型路径
图表64：政府投融资平台分类转型路径分析
图表65：地方政府融投资平台业务布局路径分析
图表66：地方政府融投资平台人力资源管理体系搭建
图表67：政府融投资平台运营机制-资源禀赋、动能禀赋和市场禀赋的对应指标
图表68：地方政府融投资平台运营机制转型方向
图表69：政府投融资平台运营模式
图表70：财政划拨城建资金支出分类
图表71：政府部门主导型运营模式的特点及优缺点分析
图表72：城投公司类型
图表73：城投公司主导型运营模式的特点及优缺点分析
图表74：公私合作型运营模式的特点及优缺点分析
图表75：2019-2025年北京市地方政府债务余额情况（单位：亿元）
图表76：“北京模式”的特征概况
图表77：2018-2025年上海市地方政府债务余额情况（单位：亿元）
图表78：“上海模式”的特征概况
图表79：2018-2025年广东省地方政府债务余额情况（单位：亿元）
图表80：“广东模式”的特征概况
图表81：2018-2025年重庆市地方政府债务余额情况（单位：亿元）
图表82：重庆模式主要内容
图表83：“重庆模式”的主体特征
图表84：“重庆模式”的投资特征
图表85：“重庆模式”的风险管理特征
图表86：2019-2025年天津市地方政府债务余额情况（单位：亿元）
图表87：天津市政府投融资平台层次结构
图表88：天津市政府投融资平台项目分类
图表89：上海城投（集团）有限公司转型历程
图表90：镇江新区经济开发总公司转型路径分析
图表91：北京亦庄国际投资发展有限公司转型后业务架构
图表92：连云港市城建控股集团转型前后业务架构对比
图表93：中国政府投融资平台模式优缺点分析
图表94：政府投融资平台风险形成根源
图表95：政府投融资平台债务类型划分
图表96：政府投融资平台经营风险解读
图表97：政府投融资平台偿付风险
图表98：政府投融资平台机制完善分析
图表99：《加快推进地方政府投融资平台市场化转型》内容解读
图表100：中国政府投融资平台可持续发展建议
图表101：政府采取的相关措施建议
图表102：平台公司采取的相关措施建议

如需了解报告详细内容，请直接致电前瞻客服中心。

全国免费服务热线：400-068-7188 0755-82925195 82925295 83586158

或发电子邮件：service@qianzhan.com

或登录网站：https://bg.qianzhan.com/

我们会竭诚为您服务！