

“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”
项目竞争性公开评审文件

**Competitive Public Review Document of
Supporting New Era High-Quality
Development Project of
Debt Reduction Financing for
Locally-Administered State-Owned Enterprises**

2023 年 08 月

目 录

第一章 总则	1
第一节 公告	1
第二节 课题释义	2
第三节 申请融资企业资格要求	2
第四节 纪律要求	2
第五节 课题管理人	2
第六节 项目申报	3
第七节 项目评审时间流程	3
第二章 课题背景	4
第一节 政策背景	4
第二节 政策文件	7
第三章 联合权益（UE）项目	9
第一节 联合权益（UE）项目类型对比	10
第二节 联合权益（UE）项目申报流程图及说明	11
第三节 联合权益（UE）项目投放模式	14
第四节 联合权益（UE）项目评审标准	17
第五节 联合权益（UE）项目申报文件	21
第四章 联合资管（UCM）项目	31
第一节 联合保理（UF）项目	32
第二节 联合资产（UA）项目	36
第三节 其他类联合项目	39
第四节 联合资管（UCM）项目申报流程图及说明	41
第五节 联合资管（UCM）项目投放模式	53
第六节 联合资管（UCM）项目评审标准	56
第七节 联合资管（UCM）项目申报文件	61
第五章 产业股权投资	71
第六章 补充	72

第一章 总则

第一节 公告

为深入贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的二十大精神，实现党中央提出的共同富裕目标，落实 2022 年 5 月 25 日国务院召开的全国稳住经济大盘会议要求，执行 2023 年 3 月召开的十四届全国人大一次会议、中央经济工作会议、全国金融工作会议、中央财经委员会会议要求；为加快建设全国统一大市场，构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的发展格局；为解决地方国企负债率高、融资难、成本高等问题，增加地方国企的资金流动性，保障地方国企的持续稳定发展，化解地方政府债务风险，优化债务期限结构，降低利息负担，遏制增量、化解存量，坚定不移推动高质量发展；要求作为国有股份制投资机构的国建集团面向全国基层地方国企开展“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”项目，缓解当前形势下的地方国企压力。

为保障“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”项目公开透明良好地运行，遴选优质地方国企进行投资，“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”项目采取竞争性评审方式，符合在中华人民共和国境内合法注册的地方国企均可参加。有意向的地方国企请按下列时间、地点、联系人提交申请。

报名时间：XXXX 年 XX 月 XX 日到 XX 月 XX 日

课题管理人：上海国建业华投资管理有限公司

大有国建（深圳）控股集团有限公司

课题研究员：王韬宇

联系人：李岩

固定电话：0755-23958588

移动电话：13682602270

联系地址：深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 99 层

网址：<http://www.guojianjituan.com/>（国建集团官网）

<https://www.cecbid.org.cn/>（国家工信部指定网站中国招标投标网）

第二节 课题释义

“新时代地方国企减债融资(DRF)助力高质量发展课题”通过联合权益(UE)及联合资管(UCM)等方式在不增加负债率的前提下为地方国企进行低成本资金“输血”，企业获得全部DRF资金后，部分DRF资金可用于解决企业当下资金困难，另一部分DRF资金可以参与国建集团成立的产业股权基金，投资于优质的大健康产业，通过上市或者收并购方式退出，使企业得到可观的投资收益，提升“造血”功能，从根本上破解地方国企“借新还旧”的难题。

第三节 申请融资企业资格要求

地方国企合法注册，经营稳定，收益可预测，现金流充足，无不良征信、违法记录。

第四节 纪律要求

一、对评审人的纪律要求

评审人不得泄露评审活动中应当保密的情况和资料，不得与申请融资企业串通损害国家利益、社会公共利益或者他人合法权益。在评审活动中，评审委员会成员应当客观、公正地履行职责，遵守职业道德，不得擅离职守，影响评审程序正常进行。

二、对申请融资企业的纪律要求

申请融资企业不得舞弊，不得以他人名义融资或者以其他方式弄虚作假骗取融资；申请融资企业不得以任何方式干扰、影响评审工作。

第五节 课题管理人

国建集团旗下课题管理人上海国建业华投资管理有限公司和大有国建(深圳)控股集团有限公司。

第六节 项目申报

国建集团在国家工信部指定网站中国招标投标网发布公告后，申请融资企业可以开始报名“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”项目。

第七节 项目评审时间流程

一、在国家工信部指定网站中国招标投标网发布公告时间为：XXXX年XX月XX日。

二、申请融资企业获取《“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”项目竞争性公开评审文件》及报名时间为：XXXX年XX月XX日到XX月XX日，并于截止日前提交申报材料。

三、审核组由3人组成。审核组对申请融资企业进行资格评审，正式报名后3个工作日内向通过评审的申请融资企业发放《资格评审通知书》。

四、评审委员会由9人组成。评审委员会评审通过后向申请融资企业发放项目《立项批复》。

第二章 课题背景

第一节 政策背景

2023年3月13日，第十四届全国人民代表大会第一次会议在北京人民大会堂闭幕。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平发表重要讲话。习近平指出，在强国建设、民族复兴的新征程，我们要坚定不移推动高质量发展。要完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，深入实施科教兴国战略、人才强国战略、创新驱动发展战略，着力提升科技自立自强能力，推动产业转型升级，推动城乡区域协调发展，推动经济社会发展绿色化、低碳化，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，不断壮大我国经济实力、科技实力、综合国力。

2023年3月13日，第十四届全国人民代表大会第一次会议在人民大会堂举行记者会。会上新一届国务院总理李强讲到，集中力量推动高质量发展。要牢牢把握高质量发展这个首要任务。我们要完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展。

2023年3月5日，第十四届全国人民代表大会第一次会议的《政府工作报告》中指出：坚持以经济建设为中心，着力推动高质量发展，事不畏难、行不避艰，要求以实干践行承诺，凝心聚力抓发展。按照中央经济工作会议部署，扎实推进中国式现代化，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，更好统筹国内国际两个大局。全面深化改革开放，大力提振市场信心，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来。防范化解地方政府债务风险，优化债务期限结构，降低利息负担，遏制增量、化解存量。

2022年12月15日至16日，中央经济工作会议在北京举行。总书记在重要讲话中总结2022年经济工作，分析当前经济形势，部署2023年经济工作，为2023年中国经济发展把脉定向，是最有指导意义的经济工作信号。

会议指出，做好经济工作，必须坚持党的全面领导特别是党中央集中统一领导；坚持发展是党执政兴国的第一要务，发展必须是高质量发展，完整、准确、

全面贯彻新发展理念；做好 2023 年经济工作，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大精神，要坚持把高质量发展作为全面建设社会主义现代化国家的首要任务，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步，要更好统筹国内循环和国际循环，围绕构建新发展格局，增强国内大循环内生动力和可靠性，提升国际循环质量和水平；要推动共建“一带一路”高质量发展；要深入实施区域重大战略和区域协调发展战略；要着力发展实体经济，依靠创新培育壮大发展新动能；要推动传统产业改造升级，支持战略性新兴产业和现代服务业发展，促进大众创业万众创新纵深发展，最大限度释放全社会的创新创造潜能；要加强党中央对金融工作集中统一领导，加强金融、地方债务风险防控，要防范化解地方政府债务风险，坚决遏制增量、化解存量，守住不发生系统性风险的底线。

2022 年 10 月 16 日召开中国共产党第二十次全国代表大会，党的二十大报告指出中国共产党的中心任务就是团结带领全国各族人民全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标，以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴。党的二十大报告指出坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，推进新型工业化，加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国。在经济建设上，必须完整、准确、全面贯彻新发展理念，坚持社会主义市场经济改革方向，坚持高水平对外开放，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。

党的二十大报告指出高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，发展是党执政兴国的第一要务。我们要坚持以推动高质量发展为主题，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，增强国内大循环内生动力和可靠性，提升国际循环质量和水平，加快建设现代化经济体系，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

2022 年 5 月 25 日，国务院召开全国稳住经济大盘电视电话会议。会议强调，当前正处于决定全年经济走势的关键节点，要把稳增长放在更加突出位置，着力保市场主体以保就业、保民生，保护中国经济韧性。为加大实施力度，国务院常务会议确定《扎实稳住经济的一揽子政策措施》，包含财政政策、货币金融政策、稳投资促消费等政策、保粮食能源安全政策、保产业链供应链稳定政策以及保基本民生政策六个方面 33 项具体政策措施及分工安排。具体来看，包括新增留抵

退税 1420 亿元,今年出台的各项留抵退税政策新增退税总额达到约 1.64 万亿元;新增国家融资担保基金再担保合作业务规模 1 万亿元以上;计划安排 30 亿元资金,支持融资担保机构进一步扩大小微企业融资担保业务规模;加快今年已下达的 3.45 万亿元专项债券发行使用进度;增加 1500 亿元民航应急贷款额度,支持航空业发行 2000 亿元债券;支持发行 3000 亿元铁路建设债券等。为保障市场主体的长足发展,需要进一步提升金融资本服务实体经济的力度,通过加强资源整合、资产重组和资本运作能力,充分激发市场主体活力,稳住宏观经济大盘才会有坚实支撑。

2022 年 4 月 10 日,《中共中央国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》正式发布,明确提出,加快建设高效规范、公平竞争、充分开放的全国统一大市场,全面推动我国市场由大到强转变,为建设高标准市场体系、构建高水平社会主义市场经济体制提供坚强支撑。

在当前稳增长、稳市场主体、保就业的大局面前,国建集团积极响应国家号召,通过债权投资和股权投资两大板块,着力化解企业发展所面临的资金难题。其中,总规模为 500 亿元的“新时代地方国企减债融资(DRF)助力高质量发展课题”是集团债权投资板块的核心解决方案,能够有效降低企业负债规模,增强资金流动性,提高抗风险能力,有助于提振市场主体信心和稳住经济大盘,推动经济回归正常轨道,确保运行在合理区间。

国建集团在当今形式下,在面对地方国企发展上的难点、痛点问题,以“新时代地方国企减债融资(DRF)助力高质量发展课题”为着力点,致力于解决地方国企因融资难、成本高导致的发展受阻的问题,通过多种资产管理方案,推动地方国企高质量发展。国建集团秉承“以国家建设为己任”的使命,全力支持国家金融投资战略的有序实施,推动中国经济高质量可持续发展。

第二节 政策文件

2018年9月13日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于加强国有企业资产负债率约束的指导意见》¹：通过建立和完善国企资产负债约束机制，强化监督管理，促使高负债国企资产负债率尽快回归合理水平，推动国企平均资产负债率到2020年年末比2017年年末降低2个百分点左右，之后国企资产负债率基本保持在同行业同规模企业的平均水平。

2018年4月10日，国家发改委、财政部、商务部、人民银行、中国银行保险监督管理委员会、证监会六大部委发布最新外资政策《关于引导对外投融资基金健康发展的意见》²，《意见》提出多项措施促进对外投融资基金合理有序开展业务，将支持符合条件的各类所有制企业出资参与对外投融资基金，鼓励资金来源多元化。

为促进全国银行间债券市场对外开放，规范境外机构债券发行，保护债券市场投资者合法权益，中国人民银行、财政部于2018年9月8日公布了《全国银行间债券市场境外机构债券发行管理暂行办法》³。

2017年12月26日，国家发展和改革委员会主任办公会议审议通过《企业境外投资管理办法》⁴，自2018年3月1日起施行。旨在加强境外投资宏观指导，优化境外投资综合服务，完善境外投资全程监管，促进境外投资持续健康发展，维护我国国家利益和国家安全。

国家外汇管理局于2017年1月26日发布《关于进一步推进外汇管理改革完善真实合规性审核的通知》⁵，允许境外债务人通过向境内进行放贷、股权投资等方式将海外融资资金直接或间接调回境内使用。

国家外汇管理局于2016年6月9日发布《关于改革和规范资本项目结汇管理政策的通知》⁶，指出境内企业（包括中资企业和外商投资企业，不含金融机构）外债资金均可按照意愿结汇方式办理结汇手续。

中国人民银行于2016年4月29日发布《关于在全国范围内实施全口径跨境

¹ 中办、国办《关于加强国有企业资产负债率约束的指导意见》

² 发改外资〔2018〕553号

³ 中国人民银行 财政部公告〔2018〕第16号

⁴ 发改委令〔2017〕第11号

⁵ 汇发〔2017〕3号

⁶ 汇发〔2016〕16号

融资宏观审慎管理的通知》⁷，提出由金融机构和企业在其资本或净资产挂钩的跨境融资上限内，自由开展本外币跨境融资。

⁷ 银发〔2016〕132号

第三章 联合权益（UE）项目

联合权益（UE）项目是国建集团为申请融资企业进行融资，申请融资企业和国建集团提供双担保，国建集团和国建基金 LP 股东作为资金来源方。国建集团将申请融资企业在联合权益（UE）项目中获得的融资资金，通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种投放模式中的一种投放至申请融资企业。

一、联合权益（UE）项目优势

（一）破解“借新还旧”难题

申请融资企业可以将联合权益（UE）项目中获得的融资资金用于与国建集团组建产业投资基金，进行产业股权投资，并将收益回报给申请融资企业，投资收益可用于偿还债务，逐步减少企业负债，从而破解“借新还旧”难题。

（二）实现外资引进

联合权益（UE）项目通过在港澳发行产品进行融资，助力地方国企实现外资引进需求。通过联合权益（UE）项目协助地方国企引导外资投资，提高外资利用水平、提升外资质量，满足地方国企实现外资引进的政策要求。

（三）低成本融资

申请融资企业直接在港澳发行产品进行融资，融资成本一般较高，而通过联合权益（UE）项目的双担保模式，可以使申请融资企业实现长期、低成本资金融资。

（四）长期滚动融资

申请融资企业通过联合权益（UE）项目，可以采用多种债权融资方式滚动操作，实现长期滚动融资。

（五）减债出表

通过国建集团的增资扩股及 SPV 项目公司股权两种投放模式，可以帮助申请融资企业实现资产出表，明显改善企业债务结构，最大限度地帮助其获得融资资金。

第一节 联合权益（UE）项目类型对比

联合权益（UE）项目分为 A、B、C 三类融资类型，每种类型对应不同的融资要求和融资结构。国建集团通过评审申请融资企业提交的申报材料，经评审委员会评议，确定申请融资企业申报的融资类型，以下是联合权益（UE）项目 A、B、C 三类融资类型的对比表。

表 联合权益（UE）项目融资类型对比

融资类型	A 类	B 类	C 类
申请融资企业主体信用评级 ⁸	AA+级及以上	无评级	AA 级及以上
所在地一般公共预算收入 ⁹	50 亿元及以上	30 亿元及以上	30 亿元及以上
是否需要保函 ¹⁰	否	是	否
是否需要办理 ODI	是	是	否
是否需要外管担保备案	是	是	否
投放方式 ¹¹	增资扩股/SPV 项目公司股权/委托贷款	增资扩股/SPV 项目公司股权/委托贷款	委托贷款
区域要求	北京市、天津市、上海市、重庆市、河北省、山西省、江苏省、浙江省、安徽省、福建省、江西省、山东省、河南省、湖北省、湖南省、广东省、海南省、四川省、陕西省、甘肃省、青海省、内蒙古自治区、广西壮族自治区、宁夏回族自治区、新疆维吾尔自治区	北京市、天津市、上海市、重庆市、河北省、山西省、辽宁省、吉林省、黑龙江省、江苏省、浙江省、安徽省、福建省、江西省、山东省、河南省、湖北省、湖南省、广东省、海南省、四川省、贵州省、云南省、陕西省、甘肃省、青海省、内蒙古自治区、广西壮族自治区、宁夏回族自治区、新疆维吾尔自治区	重庆市、河北省、山西省、江苏省、浙江省、安徽省、福建省、江西省、山东省、湖北省、湖南省、广东省、海南省、四川省、陕西省、甘肃省、广西壮族自治区、内蒙古自治区、新疆维吾尔自治区

⁸ 申请融资企业主体信用评级原则上按上述标准执行，实际可根据具体项目情况综合评定。

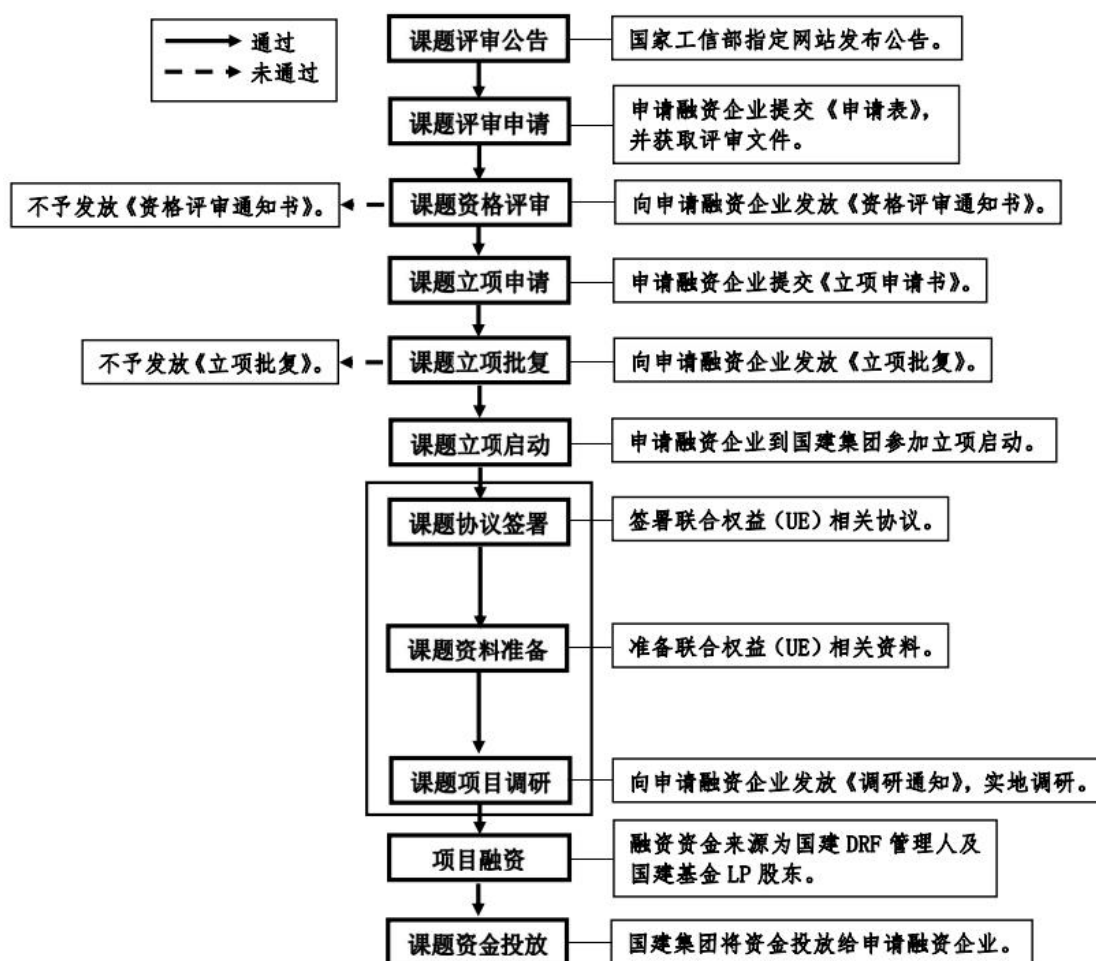
⁹ 申请融资企业所在地一般公共预算收入原则上按上述标准执行，实际可根据具体项目情况综合评定。

¹⁰ 联合权益（UE）项目 B 类申请融资企业须协调城商行或股份制银行或五大国行出具融资性保函。

¹¹ 联合权益（UE）项目 C 类融资资金投放方式仅可选择委托贷款模式。

第二节 联合权益（UE）项目申报流程图及说明

一、联合权益（UE）项目申报流程图



二、联合权益（UE）项目申报流程说明

1. 课题评审公告

《“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”项目竞争性公开评审》每周二在工信部指定网站中国招标投标网（<https://www.cccbid.org.cn/>）发出公告。

2. 课题评审申请

申请融资企业根据自身融资需求按照《“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”项目竞争性公开评审申请文件》要求，真实、准确、完整填写《申请表》并加盖企业公章后向国建集团提交。申请融资企业获取《“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”项目竞争性公开评审文件》。

3. 课题资格评审

由 3 人组成的审核组对申请融资企业进行资格评审。对符合要求的申请融资企业发放《资格评审通知书》；对不符合要求的申请融资企业不予发放《资格评审通知书》。

4.课题立项申请

申请融资企业收到国建集团发放《资格评审通知书》后，向国建集团提交加盖公章的《立项申请书》，申请联合权益（UE）项目立项。

5.课题立项批复

由 9 人组成的评审委员会根据申请融资企业提交的申报文件确定是否对申请融资企业立项。对符合要求的申请融资企业发放《立项批复》，对不符合要求的申请融资企业不予发放《立项批复》。

6.课题立项启动

申请融资企业收到国建集团发放《立项批复》后，前往国建集团行政中心（深圳）参加立项启动。立项启动安排如下：

6.1 申请融资企业参会人员：所属区域本级政府主要领导及国资委、财政局等主要领导；申请融资企业董事长、总经理、财务总监、融资总监等相关领导。

6.2 申请融资企业介绍所属行政区域的财政状况、产业结构情况及所填报《申请表》的相关内容。国建集团介绍“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合权益（UE）项目背景情况、联合权益（UE）释义、结构、流程及发行产品所需准备资料等相关内容。

6.3 记录立项启动会议过程，形成照片、影像等资料。

6.4 建立联合权益（UE）项目工作群。

6.5 根据会议内容，形成会议纪要。

7.课题协议签署

国建集团与申请融资企业按照协议要求签署联合权益（UE）项目相关协议。

8.课题资料准备

按照国建集团要求，准备联合权益（UE）项目相关资料。

9.课题项目调研

国建集团向申请融资企业发放《调研通知》。申请融资企业按照通知中的内容准备调研相关的各种资料。项目调研安排如下：

9.1 申请融资企业参会人员：所属区域本级政府主要领导及国资委、财政局

等主要领导；申请融资企业董事长、总经理、财务总监、融资总监等相关领导。

9.2 国建集团实地考察申请融资企业所属区域产业发展状况；核查申请融资企业的基本资料原件。

9.3 记录项目调研过程，形成照片、影像等资料。

9.4 国建集团对申请融资企业所需准备的发行资料、签署的协议等存在的疑问进行解答。

9.5 根据调研会议内容，形成会议纪要。

10.项目融资

融资资金来源为国建 DRF 管理人及国建基金 LP 股东。

11.课题资金投放

国建集团在国建集团限定的时间内将申请融资企业在联合权益（UE）项目中获得的融资资金，通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种模式中的一种逐次循环投放至申请融资企业（联合权益（UE）项目 C 类投放模式为委托贷款），即每次一年期，第一次融资资金到期日前国建集团先将第二次融资资金投放至申请融资企业，申请融资企业到期日时向国建集团偿还第一次融资资金的本金及利息，以此类推。申请融资企业在联合权益（UE）项目中获得的融资资金需按照相关协议约定按时还本付息。

第三节 联合权益（UE）项目投放模式

“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合权益（UE）项目的投放模式主要包括增资扩股（Capital Increase and Share Expansion）、SPV项目公司股权（Equity of Special Purpose Vehicle Project Company）及委托贷款（Entrust Loans）三种投放模式。申请融资企业结合自身情况,选择投放模式。

一、增资扩股

本增资扩股方案是投资方作为新股东投资入股企业,从而增加企业的资本金。对于申请融资企业来说,是通过引进投资方作为新股东,增加企业注册资本,在不增加负债的情况下实现融资目的。

（一）增资扩股业务流程



图 增资扩股流程图

- 1.申请融资企业母公司成立全资子公司；
- 2.国建 DRF 管理人通过收购的方式对申请融资企业子公司进行增资扩股；
- 3.申请融资企业子公司对国建 DRF 管理人定期进行固定回报，申请融资企业母公司对国建 DRF 管理人定期进行差额补足；
- 4.申请融资企业子公司并表给母公司，母公司所有者权益增加；
- 5.申请融资企业母公司对国建 DRF 管理人收购的股权进行到期回购。

（二）增资扩股投放模式要点

- 1.申请融资企业母公司成立子公司作为增资扩股的主体；
- 2.国建 DRF 管理人收购申请融资企业母公司的部分股权；
- 3.增资后国建 DRF 管理人和申请融资企业母公司占子公司的股权比例由申请融资企业申报，国建集团通过评审最终决定。

二、SPV 项目公司股权

本 SPV 项目公司股权方案是由投资方和申请融资企业共同成立 SPV 项目公司，并通过 SPV 项目公司对指定项目进行投资。通过该方案，申请融资企业可以在不增加负债前提下实现低成本融资，并在项目盈利情况下实现资产负债率降低。

(一) SPV 项目公司股权业务流程

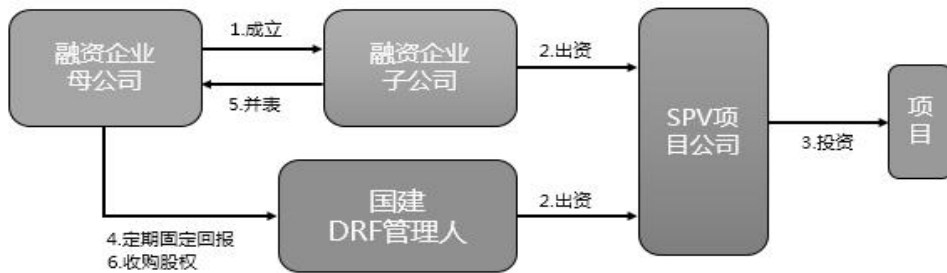


图 SPV项目公司股权流程图

1. 申请融资企业母公司成立全资子公司；
2. 申请融资企业子公司和国建 DRF 管理人共同出资成立 SPV 项目公司；
3. SPV 项目公司对项目进行股权投资；
4. 申请融资企业母公司对国建 DRF 管理人定期进行固定回报；
5. 申请融资企业子公司并表给母公司，母公司所有者权益增加；
6. 申请融资企业母公司到期对国建 DRF 管理人占 SPV 项目公司股权进行收购。

(二) SPV 项目公司股权投放模式要点

1. 通过 SPV 项目公司进行项目投资在不增加申请融资企业母公司负债的前提下，实现其为项目融资的目的；

2. 通过成立 SPV 项目公司投向实体项目，申请融资企业母公司按照占股比例对项目收益享有分配权，则可以增加母公司所有者权益，从而降低母公司资产负债率；

3. 申请融资企业子公司和国建 DRF 管理人占 SPV 项目公司的股权比例由申请融资企业申报，国建集团通过评审决定；

4. 申请融资企业母公司负责对 SPV 项目公司进行经营，国建集团负责对 SPV 项目公司进行财务管理。

三、委托贷款

委托贷款是国建集团提供资金，由商业银行根据国建集团确定的申请融资企业、资金用途、金额、期限、利率等代为发放，银行协助监督使用、协助收回的贷款。银行方面只能收取相关手续费，且对借款本金不承担风险，资金风险由国建集团自己承担。

（一）委托贷款流程

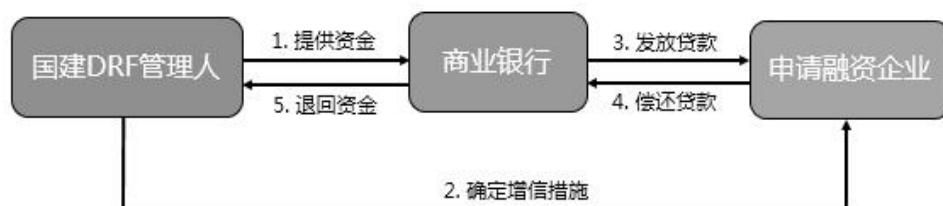


图 委托贷款流程图

1.国建集团确定好申请融资企业、贷款金额、期限、利率、担保方式等，并向银行申请办理委托贷款业务；

2.国建集团落实申请融资企业的抵、质押及保证等手续；

3.国建集团及申请融资企业签订制式合同，并通过银行法律合规部门审核，银行收取手续费后，代国建集团发放贷款；

4.银行协助国建集团资金投放后续管理及资金到期收回工作，申请融资企业向银行偿还贷款；

5.银行向国建 DRF 管理人退回资金。

（二）委托贷款投放模式要点

1.国建集团根据申请融资企业申报情况，确定好申请融资企业的贷款金额、期限、利率、担保方式等；

2.国建集团向银行申请办理委托贷款业务；

3.国建集团及申请融资企业签订正式制式合同；

4.银行协助国建集团资金投放后续管理及资金到期收回工作。

第四节 联合权益（UE）项目评审标准

一、评审规则

（一）本次项目评审采用综合评分法

在满足评审文件实质性要求前提下，按照评审文件中规定的评审办法和各项因素由评审委员会进行综合打分。申请融资企业根据自身实际情况，按照国建集团评审办法提交申请及所需材料，不同申请额度和条件对应不同分值，最终由国建集团评审委员会择优选定申请融资企业。申请融资企业资格评审由审核组评审，审核组由3人组成。资格评审通过后，由评审委员会评审，评审委员会由9人组成。各成员独立对每个申报项目进行审查并打分（计算结果均四舍五入保留两位小数），对审核后的申请融资企业进行最后的评分并统计汇总，去掉一个最高分、一个最低分后计算平均值，并最终以前平均分作为该项目的最终得分。综合得分最高者可优先融资。如评审结果中有两个或两个以上总得分相同者，以申请融资成本较高者优先作为融资候选人。

（二）评审管理总表

表 评审管理总表

序号	类别	评分项目
1	企业基本信息（10分）	资料完整度
2	企业主体信用（50分）	国内主体评级、国际主体评级、上市情况
3	融资要素（40分）	融资成本、融资年限、融资规模
	总分	100分

二、评审办法

（一）企业基本信息

申请融资企业按照申报材料内容进行提交，一次性提交资料齐全总分10分，其中少提交一项扣1分，少三项不得分。

（二）企业主体信用

依据企业主体信用及上市情况进行评分，其中国内主体评级10分，国际主体

评级20分，上市情况20分。总分50分。

1、国内主体评级

国内主体评级分为AA级、AA+级和AAA级，共10分。

评 级	AA级	AA+级	AAA级
国企	1~5分	5~8分	8~10分
民企	0~3分	3~5分	5~8分

*注：若申请融资企业是国企，主体评级为AA级，得1~5分；AA+级，得5~8分；AAA级，得8~10分。若申请融资企业是民营企业，主体评级为AA级，得0~3分；AA+级，得3~5分；AAA级，得5~8分。

2、国际主体评级

以企业提交的主体信用评级报告为准，共20分。

国际 评级 结果	惠誉/ 标普	有评 级，未 达到 BB-级	BB-级	BB级	BB+级	BBB-级	BBB级	BBB+级	A-级	A级	A级 以上
	穆迪	无评 级，酌 情考 虑	有评 级，未 达到 Ba3级	Ba3	Ba2	Ba1	Baa3	Baa2	Baa1	A3	A2
得分	1分	2分	3分	4~6分	7~9分	10~12分	13~14分	15~16分	17~18分	19分	20分

*注：若申请融资企业国际评级结果为无评级，酌情考虑得1分；有评级，未达到BB-级、未达到Ba3级，得2分；BB-级、Ba3级，得3分；BB级、Ba2级，得4~6分；BB+级、Ba1级，得7~9分；BBB-级、Baa3级，得10~12分；BBB级、Baa2级，得13~14分；BBB+级、Baa1级，得15~16分；A-级、A3级，得17~18分；A级、A2级，得19分；A级以上、A2级以上，得20分。

3、上市情况

本项中上市公司是国内及国际主要资本市场完成上市的公司，在评分过程中，国内及国际主要资本市场上市公司未使用人民币为本位币进行结算的，其相关财务数据需以上一年度年末中国人民银行公布的中间汇率换算成人民币进行填报。

评选项目包括上市公司总市值（按申报日前30个交易日平均数值填报）、上市公司资产负债率（按最新一期财务报表填报）及上市公司营业收入（按上一年度合计数填报）三项，其中上市公司总市值10分、上市公司资产负债率5分、上市公司营业收入5分，总分20分。

3.1 上市公司总市值

根据上市公司总市值进行评定，单位人民币元，共10分。

上市公司总市值	30亿及以下	30亿~50亿	50亿~100亿	100亿~250亿	250亿~500亿	500亿~1000亿	1000亿~3000亿	3000亿~10000亿	10000亿及以上
得分	1~2分	2~3分	3~4分	4~5分	5~6分	6~7分	7~8分	8~9分	9~10分

*注：上市公司总市值在30亿及以下，得1~2分；30亿~50亿，得2~3分；50亿~100亿，得3~4分；100亿~250亿，得4~5分；250亿~500亿，得5~6分；500亿~1000亿，得6~7分；1000亿~3000亿，得7~8分；3000亿~10000亿，得8~9分；10000亿及以上，得9~10分。

3.2 上市公司资产负债率

根据上市公司资产负债率情况评分，共5分。

上市公司资产负债率	80%及以上	80%~70%	70%~60%	60%~50%	50%及以下
得分	1~2分	2~3分	3~4分	4~5分	5分

*注：上市公司资产负债率80%及以上，得1~2分；资产负债率80%~70%，得2~3分；资产负债率为70%~60%，得3~4分；资产负债率60%~50%，得4~5分；50%及以下，得5分。

3.3 上市公司营业收入

根据上市公司最近一个年度的营业收入进行评分，单位人民币元，共5分。

上市公司营业收入	30亿及以下	30亿~100亿	100亿~500亿	500亿~1500亿	1500亿及以上
得分	1~2分	2~3分	3~4分	4~5分	5分

*注：上市公司营业收入在30亿及以下，得1~2分；30亿~100亿，得2~3分；100亿~500亿，得3~4分；500亿~1500亿，得4~5分；1500亿及以上，得5分。

（三）融资要素

融资要素分为三个方面进行评分，融资成本占25分，融资年限占5分，融资规模占10分，总分40分。

1、融资成本

融资成本包含票面成本和课题管理经费。融资成本越高得分越高，总分25分。

融资成本	1%~3%	3%~5%	5%~7%	7%~9%	9%~11%	11%~13%	13%~15%
得分	1~3分	3~6分	6~9分	9~12分	12~15分	15~20分	20~25分

*注：融资成本为1%~3%，得1~3分；融资成本为3%~5%，得3~6分；融资成本为5%~7%，得6~9分；融资成本为7%~9%，得9~12分；融资成本为9%~11%，得12~15分；融资成本为11%~13%，得15~20分；融资成本为13%~15%，得20~25分。

2、融资年限

申请融资企业申请不同的年限,得分不同,总分5分。

融资年限	1~3年（含3年）	3~6年（含6年）	6~9年（含9年）	9~12年（含12年）	12~15年（含15年）
得分	5分	4分	3分	2分	1分

*注：融资年限1~3年（含3年），得5分；年限3~6年（含6年），得4分；年限6~9年（含9年），得3分；年限9~12年（含12年），得2分；年限12~15年（含15年），得1分。

3、融资规模

根据融资规模及申请融资企业主体评级不同所得分值不同,单位人民币亿元，总分10分。

融资规模	5~10亿	10~15亿	15~20亿	20~25亿	25~30亿	30~35亿	35~40亿	40~45亿	45~50亿
得分	0~2分	2~4分	4~6分	6~8分	8~10分	10~8分	8~6分	6~4分	4~2分

*注：融资规模5~10亿，得0~2分；融资规模10~15亿，得2~4分；融资规模15~20亿，得4~6分；融资规模20~25亿，得6~8分；融资规模25~30亿，得8~10分；融资规模30~35亿，得10~8分；融资规模35~40亿，得8~6分；融资规模40~45亿，得6~4分；融资规模45~50亿，得4~2分。

第五节 联合权益（UE）项目申报文件

一、申报文件封面

正本

“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”
项目竞争性公开评审申请文件

申请融资企业：XXXXXXXXXX

申请日期：2023 年 XX 月

副本

“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”
项目竞争性公开评审申请文件

申请融资企业：XXXXXXXXXX

申请日期：2023 年 XX 月

二、申请融资企业需要根据自身情况如实填写申请内容

融资成本除了票面成本与课题管理经费之外，无其他任何费用。

“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合权益（UE）项目申请表见下页。

“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”
联合权益（UE）项目申请表
（GJDRF-UE-20230829）

申请融资企业名称			
国内主体评级	第_____种（1.未到 AA 级；2.AA 级；3.AA+级；4.AAA 级）		
国际主体评级		所属行业	
注册资本	亿元	实际控制人（最终股东）	
实际控制人（最终股东）所属省市（区/县）	XX 省 XX 市 （XX 区/县）	上一年度实际控制人（最终股东）本级政府一般公共预算收入	XX 亿元（XX 年）
实际控制人（最终股东）本级政府债务率风险等级	第_____种（1.红；2.橙；3.黄；4.绿）		
上一年度总资产	亿元	上一年度资产负债率	%
上一年度年收入	亿元	上一年度税后净利润	亿元
债务是否有违约情况	第_____种（1.是；2.否） （若选择“是”，请说明：XX 年 XX 债 XX 亿元发生违约）		
是否有隐性债务	第_____种（1.是；2.否） （若选择“是”，请说明隐性债务金额为_____亿元）		
还款来源			
申请联合权益（UE）项目融资类型	第_____种（1.联合权益（UE）项目 A 类；2.联合权益（UE）项目 B 类；3.联合权益（UE）项目 C 类）		
融资总规模	_____亿元		
资金用途			
融资年限	_____年	票面成本	年利率_____%
课题管理经费	年利率 1%		
融资成本	年利率_____%（融资成本=票面成本+课题管理经费）		
如果申请融资企业资质不符合要求，是否申请由国建集团协助解决。	第_____种（1.是；2.否）		
投放模式	第_____种（1.增资扩股；2.SPV 项目公司股权；3.委托贷款）		
申请融资企业联系人		联系方式	
推荐人		联系方式	

申请融资企业：XXXXXXXXXX 公司
XXXX 年 XX 月 XX 日

(一) “新时代地方国企减债融资 (DRF) 助力高质量发展课题”联合权益 (UE) 项目申请表的填写说明。

1. “申请融资企业名称”与营业执照中的企业名称一致。
2. “国内主体评级”根据一年有效期内的评级报告如实填写。
3. “国际主体评级”若有需如实填写，若无请写明“无”。
4. “所属行业”、“注册资本”、“实际控制人 (最终股东)”、“实际控制人 (最终股东) 所属省市 (区/县)”、“上一年度实际控制人 (最终股东) 本级政府一般公共预算收入”、“实际控制人 (最终股东) 本级政府债务率风险等级”根据实际情况如实填写。
5. “上一年度总资产”需为正。
6. “上一年度资产负债率”根据实际情况如实填写。
7. “上一年度年收入”需为正。
8. “上一年度税后净利润”需为正。
9. “债务是否有违约情况”若选择“是”，请说明 XX 年 XX 债 XX 亿元发生违约；若选择“否”，请写明。
10. “是否有隐形债务”若选择“是”，请说明隐性债务金额；若选择“否”，请写明。
11. “还款来源”根据实际情况如实填写，包括但不限于产业投资收益、自有资金、营运收入、金融机构贷款等。
12. “申请联合权益 (UE) 项目融资类型”根据企业实际情况自主选择。
13. “融资总规模”根据企业需求进行填报。
14. “资金用途”根据实际情况如实填写，包括但不限于借新还旧、产业投资等。
15. “融资年限”根据企业需求进行填报。
16. “票面成本”根据企业所处的市场行情进行填报。
17. “课题管理经费”为融资总规模的 1%。
18. “融资成本”为票面成本及课题管理经费之和，融资成本除了票面成本与课题管理经费之外，无其他任何费用。
19. “如果申请融资企业资质不符合要求，是否申请由国建集团协助解决。”，若申请融资企业资质不符合要求的，可申请由国建集团协助解决。

20. “投放模式”根据企业实际情况选择投放模式，若“融资类型”选择联合权益（UE）项目 C 类的，则“投放模式”只能选择委托贷款。
21. “申请融资企业联系人”及“联系方式”填写企业方的联系人及联系方式。
22. “推荐人”及“联系方式”填写推荐人及联系方式。

(二) 申请表填写示例 (请勿修改申请表表头及表格内容)

**“新时代地方国企减债融资 (DRF) 助力高质量发展课题”
联合权益 (UE) 项目申请表
(GJDRF-UE-20230829)**

申请融资企业名称			
国内主体评级	第 <u>2</u> 种 (1.未到 AA 级; 2.AA 级; 3.AA+级; 4.AAA 级)		
国际主体评级		所属行业	根据实际情况填写
注册资本	根据实际情况填写	实际控制人 (最终股东)	根据实际情况填写
实际控制人 (最终股东) 所属省市 (区/县)	根据实际情况填写 XX 省 XX 市 (XX 区/县)	上一年度实际控制人 (最终股东) 本级政府一般公共预算收入	根据实际情况填写 XX 亿元 (XX 年)
实际控制人 (最终股东) 本级政府债务率风险等级	第 <u>3</u> 种 (1.红; 2.橙; 3.黄; 4.绿)		
上一年度总资产	根据实际情况填写	上一年度资产负债率	根据实际情况填写
上一年度年收入	根据实际情况填写	上一年度税后净利润	根据实际情况填写
债务是否有违约情况	第 <u>2</u> 种 (1.是; 2.否) (若选择“是”, 请说明: XX 年 XX 债 XX 亿元发生违约)		
是否有隐性债务	第 <u>2</u> 种 (1.是; 2.否) (若选择“是”, 请说明隐性债务金额为 _____ 亿元)		
还款来源	根据实际情况填写		
申请联合权益 (UE) 项目融资类型	第 <u>3</u> 种 (1.联合权益 (UE) 项目 A 类; 2.联合权益 (UE) 项目 B 类; 3.联合权益 (UE) 项目 C 类)		
融资总规模	<u>10</u> 亿元		
资金用途	根据实际情况填写		
融资年限	<u>5</u> 年	票面成本	年利率 <u>5</u> %
课题管理经费	年利率 1%		
融资成本	年利率 <u>6</u> % (融资成本=票面成本+课题管理经费)		
如果申请融资企业资质不符合要求, 是否申请由国建集团协助解决。	第 <u>1</u> 种 (1.是; 2.否)		
投放模式	第 <u>2</u> 种 (1.增资扩股; 2.SPV 项目公司股权; 3.委托贷款)		
申请融资企业联系人		联系方式	
推荐人		联系方式	

三、申请联合权益（UE）项目需提供资料

申请融资企业需根据“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合权益（UE）项目进展情况，配合国建集团提供联合权益（UE）项目相关资料。

类别	序号	资料名称
公司概况	1	营业执照、组织机构代码证、税务登记证（三证合一的提供最新的营业执照）
	2	法定代表人（负责人）身份证明和身份证复印件
	3	公司设立、存续、变更相关的工商底档（或者国家企业信用信息公示系统电子报告）
	4	中国人民银行核发的开户许可证或基本账户信息单、贷款证（卡）
	5	现行有效的公司章程（须为工商备案登记的最新章程）
	6	公司截至最新的中国人民银行征信中心提供的《企业征信报告》
	7	最新一期验资报告（如有）
	8	最新股权结构图（可看出控股股东、实际控制人）
	9	最新组织结构图及各部门介绍
	10	内部管理制度与决策机制等规章制度（含风险管理的职责体系情况）
	11	内部决策程序证明文件（包括但不限于董事会议案及决议、股东会议案及决议等）
	12	申请融资企业香港子公司的开户信息、公司注册证明书、有效期内的商业登记证和周年申报表
行业信息	1	相关行业资质证书（如有）
主营业务情况	1	最近三年各项主营业务经营情况
	2	最新经营计划或展望
	3	公司前5大主要上下游客户清单、前5大采购合同及前5大销售合同
财务资信情况	1	最近三年经审计财务报表（含附注）、最近一期及上一年同期财务报表（财务报表应加盖公司公章，并由法定代表人、主管会计工作的公司负责人、公司会计机构负责人（会计主管人员）签名或盖章）、董事会关于非标准意见审计报告涉及事项处理情况的说明以及会计师事务所及注册会计师关于非标准意见审计报告的补充意见（如审计报告被出具非标准意见的）。
	2	最近一年内所发行债券的募集说明书
	3	国际主体信用评级报告
	4	国内主体信用评级报告
	5	上年末和本年度最近一个季度末的《企业授信用信明细表》
	6	上年末和本年度最近一个季度末的《货币资金余额明细表》
	7	上年末和本年度最近一个季度末的《各业务板块收入和利润贡献明细表》
	8	本年度最近一个季度末的《主要资产类会计科目明细表》

	9	本年度最近一个季度末的《融资业务合作机构明细表》
	10	截至最新，除银行贷款外其他渠道债务融资情况（含债券、信托等），包括融资金额、利率、期限分布、历史偿还情况等。
	11	最近三年重大关联交易明细（如有）
	12	最近三年有无重大违法、失信等情况的说明
	13	公司对外担保说明
	14	关于历史信用表现的情况说明（历史债券，贷款有无违约）
其他	1	企业是否属于政府融资平台（以银保监会 2018 年四季度最后一次更新的地方政府融资平台名单为准）
	2	企业是否有政府隐性债务及化解方案

备注：营业执照等复印件需加盖鲜章。

四、申报文件编制格式

（一）申请文件应按“申报文件编制格式”进行编写，如有必要，可以增加附页，作为申请文件的组成部分。

（二）申请文件应用 A4 纸打印，并由申请融资企业在每页加盖公章及法人章，每份材料加盖骑缝章。

（三）申请融资企业正式申报时，需提供评审文件申报材料正本一份副本两份，应按材料清单顺序装订成册。

（四）申请文件书写格式要求

1.封面标题：仿宋二号加粗；申请融资企业和申请日期：仿宋小二加粗。

2.正文一级标题序号：仿宋三号加粗居中，用一、二、三表示；

正文二级标题序号：仿宋小三加粗居中，用（一）（二）（三）表示；

正文三级标题序号：仿宋小四左对齐，用 1.2.3 表示；

正文四级标题序号：仿宋小四左对齐，用（1）（2）（3）表示；

正文字体：仿宋小四左对齐。

3.材料标题与正文之间空一行，行间距：1.5，字间距：1。

4.正文结束空三行落款企业名称、日期，日期右对齐，企业名称在日期上方对称放置。

5.页面设置：页边距上 2.54 厘米下 2.54 厘米，左 3.18 厘米右 3.18 厘米；文件封面不显示页码，目录页码位于页面底端居中且用 I、II 表示；正文页码位于页码底端居中且用普通数字 1、2 表示。

第四章 联合资管（UCM）项目

联合资管（UCM）项目是根据申请融资企业提供的底层资产，在相应金融机构发行金融产品，申请融资企业担保方和国建集团 DRF 管理人为申请融资企业提供双担保，国建 DRF 管理人认购产品的劣后级，优先级份额由国建基金 LP 股东认购，并通过差额补足及利率互换（IRS）集团管理，实现长期、低成本融资的资产管理计划。联合资管（UCM）项目根据发行不同金融产品分为不同的类型，主要包括联合保理、联合资产、联合信托、联合债券、联合租赁、联合短期融资券、联合 PPN、联合中期票据等项目。

一、联合资管（UCM）项目优势

（一）长周期融资

国建集团为申请融资企业提供的联合资管（UCM）项目融资模式是中长期的融资，解决申请融资企业长期的融资问题，提高资金使用效率。

（二）低成本融资

申请融资企业在大陆发行金融产品，一般成本较高，不能较好地实现降负债的需求，而通过利率互换（IRS）集团管理引入港澳的低成本资金，可以明显地降低企业的资金使用成本。

（三）高额度融资

申请联合资管（UCM）项目的企业一般为主体信用评级为 AA 级及以上的地方国企，资金使用量大，难以通过国内的融资渠道一次性解决高额的融资需求，通过联合资管（UCM）项目可以实现高额度融资，进而解决企业资金需求。

（四）减债出表

通过国建集团增资扩股、SPV 项目公司股权两种投放模式，可以帮助申请融资企业实现资产出表，明显改善企业债务结构。

第一节 联合保理（UF）项目

联合保理（United Factoring）项目是“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合资管（UCM）项目之一。联合保理项目是申请融资企业将应收账款转让给国建集团保理公司，国建集团保理公司以应收账款为底层资产，且申请融资企业担保方与国建集团提供双担保在地方金融交易所发行的应收债权类金融产品，国建 DRF 管理人认购产品的劣后级，优先级份额由国建 DRF 管理人组织属地及多属地相互认购，使资质稍差的申请融资企业也能使用低成本资金。国建集团将符合申请融资企业需求资金，通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种投放模式中的一种投放至申请融资企业。

一、联合保理项目（UF）基本量词释义

批：国建集团向申请融资企业批复的融资批数。

次：国建集团向申请融资企业资金投放的次数。

期：发行应收债权类金融产品的期数。

二、联合保理项目（UF）对比情况

联合保理项目分为 A、B 两类融资类型，每种类型对应不同的融资要求、产品发行周期及投放周期。国建集团通过评审申请融资企业提交的申报材料，经评审委员会评议，确定申请融资企业申报的融资类型，以下是联合保理项目 A、B 两类融资类型的对比表。

表 联合保理项目融资类型对比

融资类型	A 类	B 类
申请融资企业担保方主体信用评级	AA 及以上	AA 及以上
所在地一般公共预算收入	20 亿元及以上	20 亿元及以上
需转让的底层资产	一次性转让全部资产对等（发行的金融产品规模×产品年限/打折率）的底层资产。	逐年转让等额资产对等（发行的金融产品规模×产品年限/打折率/融资年限）的底层资产。
产品发行	根据金融市场环境及申请融资企业实际情况发行产品。	根据融资资金的使用年限，每年发行产品。
资金投放方式	一次性投放	每年逐次循环投放
区域要求	江苏省、浙江省、广东省、山东省、四川省、湖北省、福建省、湖南省、安徽省、河北省、陕西省、江西省、山西省、重庆市、广西壮族自治区	江苏省、浙江省、广东省、山东省、四川省、湖北省、福建省、湖南省、安徽省、河北省、陕西省、江西省、山西省、重庆市、广西壮族自治区

* 注：若申请融资企业所在地的政府配合度较高，一般公共预算收入可酌情放宽至 15 亿元，需转让的底层资产要求也可进一步放松，最终结果根据项目具体情况综合评定。

联合保理项目 A 类相较于 B 类，需一次性转让全部资产对等（发行的金融产品规模×产品年限/打折率）的底层资产，国建集团根据金融市场环境及申请融资企业实际情况发行产品，投放资金一次性投放至申请融资企业。

联合保理项目 B 类相较于 A 类，需逐年转让等额资产对等（发行的金融产品规模×产品年限/打折率/融资年限）的底层资产，产品每年发行，资金投放是逐次循环投放，具体为第一次投放资金到期日前国建集团先将第二次融资资金投放至申请融资企业，申请融资企业到期日时向国建集团偿还第一次融资资金的本金及利息，以此类推。

三、联合保理项目（UF）结构图及说明

（一）联合保理项目 A 类结构图及说明

1. 联合保理项目 A 类结构图

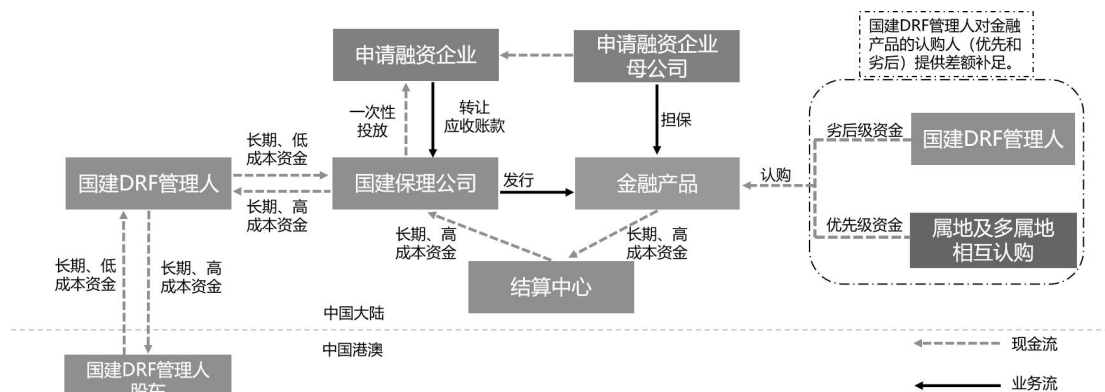


图 联合保理项目A类结构图

2. 联合保理项目 A 类结构说明

联合保理项目 A 类是国建集团保理公司通过在地方金融交易所发行全部对等资产的金融产品（申请融资企业将应收账款转让给国建集团保理公司，国建集团保理公司以应收账款为底层资产，且申请融资企业担保方与国建集团提供双担保在地方金融交易所发行的应收债权类金融产品）。国建集团认购发行产品劣后级，优先级份额由国建 DRF 管理人组织属地及多属地相互认购，且国建 DRF 管理人为金融产品认购人持续提供差额补足。国建集团通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种投放模式中的一种一次性投放至申请融资企业。

（二）联合保理项目 B 类结构图及说明

1. 联合保理项目 B 类结构图

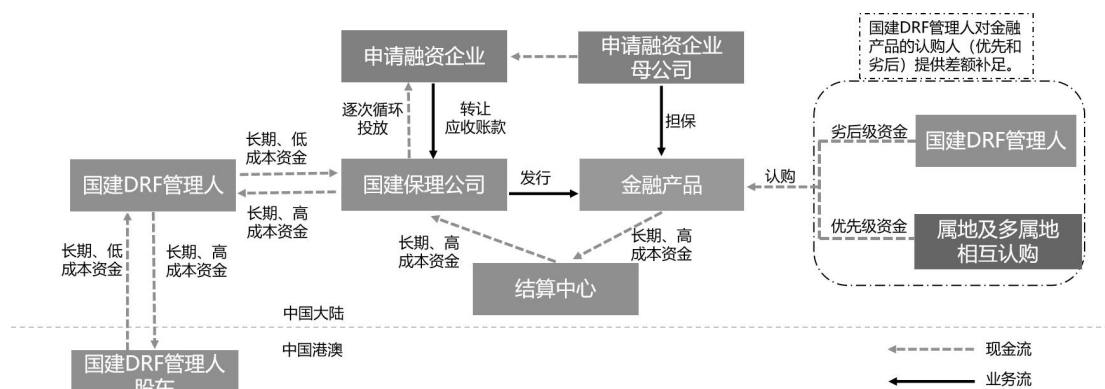


图 联合保理项目B类结构图

2. 联合保理项目 B 类结构说明

联合保理项目 B 类是国建集团保理公司通过在地方金融交易所发行等额对

等资产的金融产品（申请融资企业将应收账款转让给国建集团保理公司，国建集团保理公司以应收账款为底层资产，且申请融资企业担保方与国建集团提供双担保在地方的金融交易所发行的应收债权类金融产品）。国建集团认购产品劣后级，优先级份额由国建 DRF 管理人组织属地及多属地相互认购，且国建 DRF 管理人为金融产品认购人持续提供差额补足。国建集团通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种投放模式中的一种向申请融资企业逐次循环投放。逐次循环投放具体为国建集团向申请融资企业投放资金，约定资金使用周期为一年，第一次投放资金到期日前国建集团先将第二次投放资金投放至申请融资企业，申请融资企业到期日时向国建集团偿还第一次投放资金的本金及利息，以此类推，形成申请融资企业长期的使用资金。

第二节 联合资产（UA）项目

联合资产（United Asset）项目是“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合资管（UCM）项目之一。联合资产项目是国建集团将申请融资企业提供符合要求的应收账款作为底层资产，在地方金融交易所或登记结算中心等金融机构发行应收债权类金融产品，申请融资企业担保方和国建集团 DRF 管理人为申请融资企业提供双担保，国建 DRF 管理人认购产品的劣后级，优先级份额由国建基金 LP 股东认购，并通过差额补足及利率互换（IRS）集团管理实现长期、低成本资金融资。国建集团将符合申请融资企业需求资金，通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种投放模式中的一种投放至申请融资企业。

一、联合资产项目（UA）基本量词释义

批：国建集团向申请融资企业批复的融资批数。

次：国建集团向申请融资企业资金投放的次数。

期：发行应收债权类金融产品的期数。

二、联合资产项目（UA）对比情况

联合资产项目分为 A、B 两类融资类型，每种类型对应不同的融资要求、产品发行周期及投放周期。国建集团通过评审申请融资企业提交的申报材料，经评审委员会评议，确定申请融资企业申报的融资类型，以下是联合资产项目 A、B 类融资类型的对比表。

表 联合资产项目融资类型对比

融资类型	A 类	B 类
需提供的底层资产	一次性提供全部资产对等（发行的金融产品规模×产品年限）的底层资产。	逐年提供等额资产对等（发行的金融产品规模×产品年限/融资年限）的底层资产。
产品发行	国建集团根据金融市场环境及申请融资企业实际情况发行产品。	根据融资资金的使用年限，每年发行产品。
资金投放方式	一次性投放	每年逐次循环投放
区域要求	江苏省、浙江省、广东省、山东省、四川省、湖北省、福建省、湖南省、安徽省、河北省、陕西省、江西省、山西省、重庆市	江苏省、浙江省、广东省、山东省、四川省、湖北省、福建省、湖南省、安徽省、河北省、陕西省、江西省、山西省、重庆市

*注：A、B类融资类型还须考虑担保方主体信用评级及所在地一般公共预算收入，最终结果根据项目具体情况综合评定。

联合资产项目A类相较于B类，需一次性提供全部资产对等（发行的金融产品规模×产品年限）的底层资产，国建集团根据金融市场环境及申请融资企业实际情况发行产品，投放资金一次性投放至申请融资企业。

联合资产项目B类相较于A类，需逐年提供等额资产对等（发行的金融产品规模×产品年限/融资年限）的底层资产，产品每年发行，资金投放是逐次循环投放，具体为第一次投放资金到期日前国建集团先将第二次投放资金投放至申请融资企业，申请融资企业到期日时向国建集团偿还第一次投放资金的本金及利息，以此类推。

三、联合资产项目（UA）结构图及说明

（一）联合资产项目A类结构图及说明

1.联合资产项目A类结构图

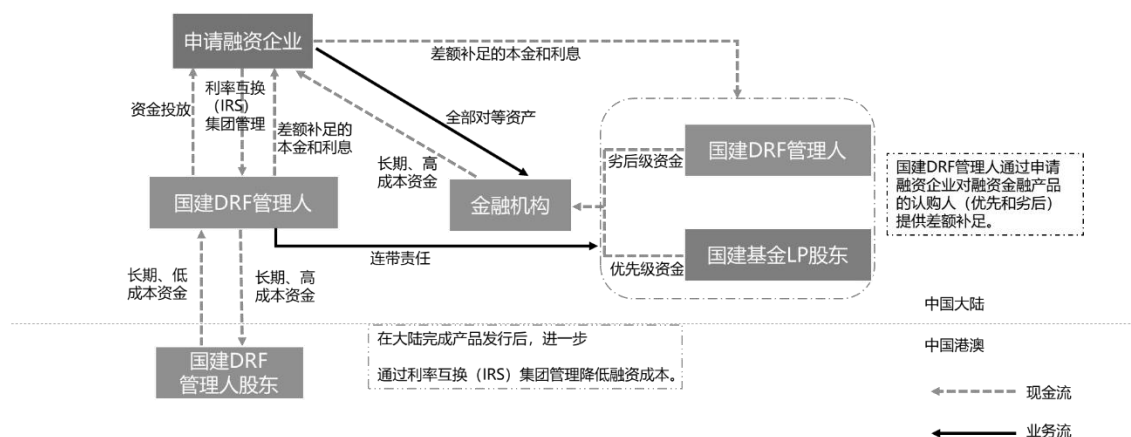


图 联合资产项目A类结构图

2.联合资产项目A类结构说明

联合资产项目A类国建集团为申请融资企业发行全部资产对等的金融产品（国建集团将申请融资企业提供符合要求的应收账款作为底层资产，在地方金融交易所或登记结算中心等金融机构发行应收债权类金融产品），国建集团认购金融产品劣后级（每期金融产品份额10%至30%，根据金融市场环境及申请融资企业所属行政区域本级政府上一年度一般公共预算收入情况，劣后级认购份额区间±5%浮动），优先级份额由国建基金LP股东认购，国建DRF管理人通过申请融资企业为金融产品认购人持续提供差额补足，并通过利率互换（IRS）集团管

理使申请融资企业得到成本更低、额度不变的长期投放资金。国建集团通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种投放模式中的一种一次性投放至申请融资企业。

(二) 联合资产项目 B 类结构图及说明

1. 联合资产项目 B 类结构图

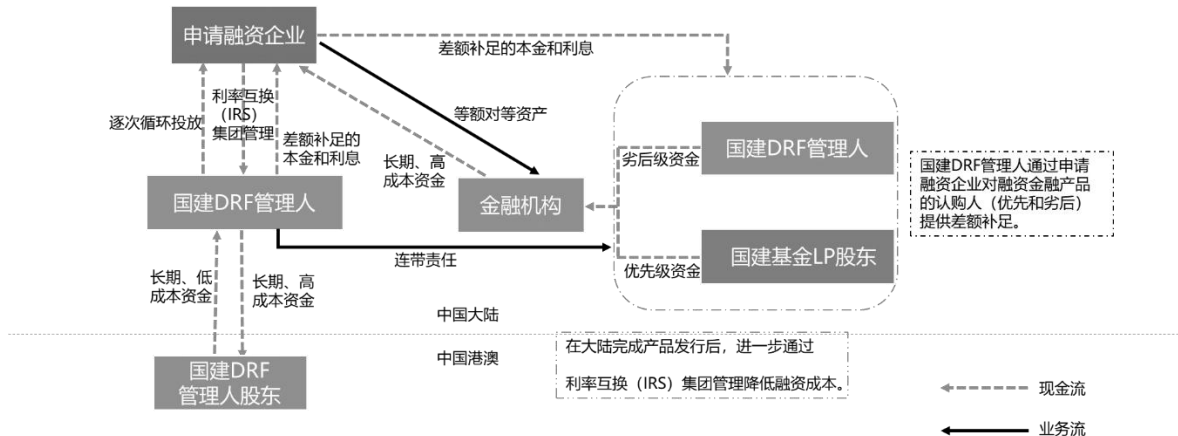


图 联合资产项目B类结构图

2. 联合资产项目 B 类结构说明

联合资产项目 B 类是国建集团为申请融资企业发行等额资产对等的金融产品（国建集团将申请融资企业提供符合要求的应收账款作为底层资产，在地方金融交易所或登记结算中心等金融机构发行应收债权类金融产品），国建集团认购金融产品劣后级（每期金融产品份额 10%至 30%，根据金融市场环境及申请融资企业所属行政区域本级政府上一年度一般公共预算收入情况，劣后级认购份额区间 $\pm 5\%$ 浮动），优先级份额由国建基金 LP 股东认购，国建 DRF 管理人通过申请融资企业为金融产品认购人持续提供差额补足，并通过利率互换（IRS）集团管理使申请融资企业得到成本更低、额度不变的长期投放资金。国建集团通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种投放模式中的一种向申请融资企业逐次循环投放。逐次循环投放具体为国建集团向申请融资企业投放资金，约定资金使用周期为一年，第一次投放资金到期日前国建集团先将第二次投放资金投放至申请融资企业，申请融资企业到期日时向国建集团偿还第一次投放资金的本金及利息，以此类推，形成申请融资企业长期的使用资金。

第三节 其他类联合项目

一、其他类联合项目释义

其他类联合项目是“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合资管（UCM）项目之一。其他类联合项目是财产权信托、财产权权益信托、联合保理财产权权益信托、联合债券、联合租赁、联合信托、联合短期融资券、联合 PPN、联合中期票据等项目的统称。国建集团将申请融资企业提供符合要求的底层资产在相应金融机构发行金融产品，并通过差额补足及利率互换（IRS）集团管理实现长期、低成本资金融资。国建集团通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种投放模式中的一种将资金投放至申请融资企业。

（一）财产权信托

财产权信托是以财产权为信托财产所设立的信托关系，包括股权信托、债权信托、收益权信托、有价证券信托等。国建集团将申请融资企业提供符合要求的底层资产信托给信托公司，成立财产权信托，并通过差额补足及利率互换（IRS）集团管理实现长期、低成本资金融资。国建集团通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种投放模式中的一种一次性投放至申请融资企业。

（二）联合债券

联合债券是指运用信用增级的原理，由两个或两个以上的融资企业联合发行的债券。国建集团协调以多个融资企业所构成的集合为发债主体，发行企业各自确定债券发行额度分别负债，采用集中统一的债券名称。国建集团通过差额补足及利率互换（IRS）集团管理实现长期、低成本资金融资，并通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种投放模式中的一种一次性投放至申请融资企业。

（三）联合租赁

联合租赁业务，是指若干家金融租赁公司或融资租赁公司共同出资，按份共有租赁物，并按出资比例或其他约定方式承担风险、分享收益，共同为相同承租人提供资金融通服务的一种融资租赁业务模式。国建集团为融资企业提供相应的融资服务，通过差额补足及利率互换（IRS）集团管理实现长期、低成本资金融资，并通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种投放模式中的一种一次性投放至申请融资企业。

（四）联合短期融资券

联合短期融资券，指国建集团帮助具有法人资格的融资企业在银行间债券市场发行的约定在 1 年内还本付息的债务融资工具。国建集团通过差额补足及利率互换（IRS）集团管理实现长期、低成本资金融资，并通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种投放模式中的一种一次性投放至申请融资企业。

二、其他类联合项目结构图及说明

（一）其他类联合项目结构图

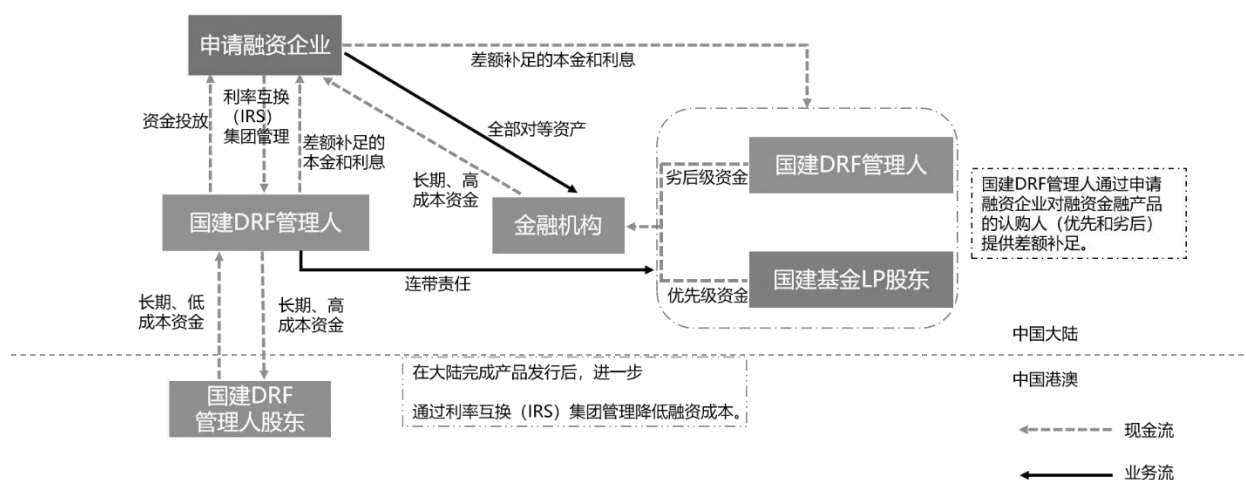


图 其他类结构图

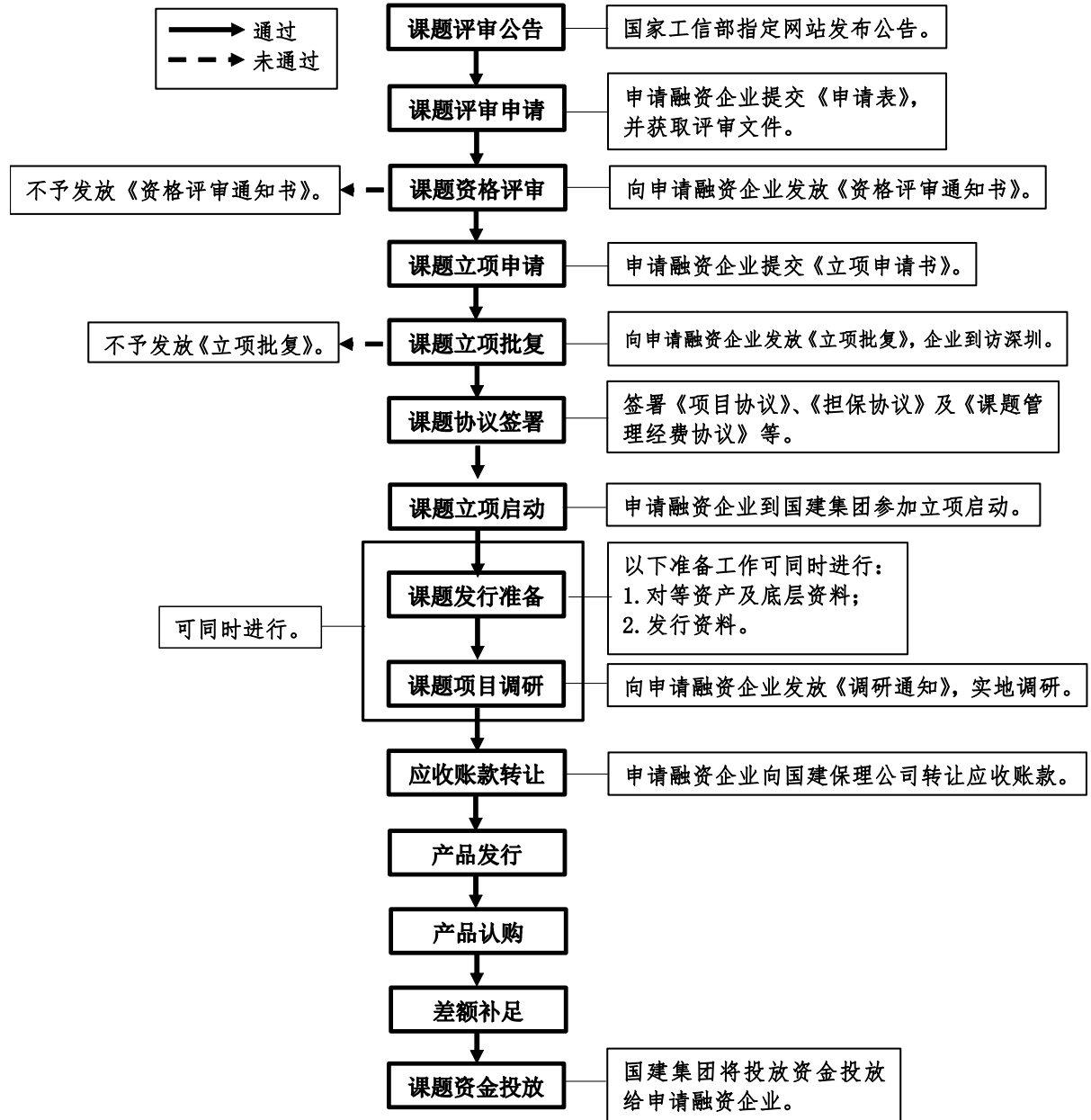
（二）其他类联合项目结构说明

其他类联合项目是国建集团为申请融资企业发行资产对等的金融产品（国建集团将申请融资企业提供符合要求底层资产金融机构发行金融产品，国建集团认购金融产品劣后级，优先级份额由国建基金 LP 股东认购，国建 DRF 管理人通过申请融资企业为金融产品认购人持续提供差额补足，并通过利率互换（IRS）集团管理使申请融资企业得到成本更低、额度不变的长期投放资金。国建集团通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种投放模式中的一种投放至申请融资企业。

第四节 联合资管（UCM）项目申报流程图及说明

一、联合保理项目流程图及说明

（一）联合保理项目流程图



联合保理项目流程图

（二）联合保理项目流程说明

1. 课题评审公告

《“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合资管（UCM）项目竞争性公开评审》每周二在工信部指定网站中国招标投标网（<https://www.ccebidding.org.cn/>）发出公告。

2. 课题评审申请

申请融资企业根据自身融资需求按照《“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合资管（UCM）项目竞争性公开评审申请文件》要求，真实、准确、完整填写《申请表》并加盖企业公章后，连同评级报告、融资企业和担保方《近3年融资方式统计表》通过中国招标投标网一并提交给国建集团。

3. 项目资格评审

由3人组成的审核组对申请融资企业进行资格评审；

3.1 如果评审通过，与企业再次确认融资要素信息后，向企业发放《资格评审通知书》和《立项申请书》和《发行清单》；

3.2 如果评审没有通过，不予发放《资格评审通知书》和《立项申请书》和《发行清单》并告知推荐人。

4. 立项申请

申请融资企业收到国建集团发放《资格评审通知书》后，向国建集团提交加盖公章的《立项申请书》，申请联合保理项目立项。

5. 立项批复

国建集团评审委员会根据申请融资企业提交的申报文件确定是否对申请融资企业立项。对符合要求的申请融资企业发放《立项批复》，对不符合要求的申请融资企业不予发放《立项批复》。

对于符合要求的申请融资企业携带盖章版《立项批复》到访国建集团行政中心（深圳），推荐人需与企业方以及当地政府沟通协调，并提前1天告知国建集团联系人来访人员姓名、职位以及来访时间；企业方来访国建集团行政中心（深圳）后由参会负责人向国建集团董事长汇报申报项目的要点等内容。

6. 协议签署

企业到访国建集团行政中心（深圳）后，国建集团向企业发放《项目协议》、《担保协议》、《课题管理经费》等协议；国建集团与申请融资企业进行相关协议签署。

7. 立项启动

申请融资企业与国建集团协议签署后，前往国建集团行政中心（深圳）参加立项启动，也可以适时安排网络视频形式启动仪式。立项启动安排如下：

7.1 申请融资企业参会人员：所属区域本级政府主要领导及国资委、财政局、金融办等主要领导；申请融资企业董事长、总经理、财务总监、融资总监等相关领导。

7.2 申请融资企业介绍所属行政区域的财政状况、产业结构情况及所填报《申请表》的相关内容。国建集团介绍“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合资管（UCM）项目背景情况、融资项目释义、结构、流程及发行金融产品所需准备资料等相关内容。

7.3 记录立项启动会议过程，形成照片、影像等资料。

7.4 建立项目工作群。

7.5 根据会议内容，形成会议纪要（双方盖章）。

8. 课题发行准备

发行准备分为以下五项，企业可以根据情况同时准备：

8.1 提供本次对等资产及底层资料。

8.1.1 申请融资企业本次需要发行资产对等的金融产品。

8.1.2 申请融资企业按照国建集团提供的《产品发行清单》准备本次发行金融产品相关的发行材料。

8.2 申请融资企业准备在地方金融交易所、登记结算中心等金融机构发行金融产品备案、发行所需各项资料。

9. 课题项目调研

国建集团向申请融资企业发放《调研通知》。申请融资企业按照通知中的内容准备调研相关的各种资料。项目调研安排如下：

9.1 申请融资企业参会人员：所属区域本级政府主要领导及国资委、财政局、金融办等主要领导；申请融资企业董事长、总经理、财务总监、融资总监等相关领导。

9.2 国建集团实地考察申请融资企业所属区域产业发展状况；核查申请融资企业及担保方的基本资料原件。

9.3 记录项目调研过程，形成照片、影像等资料。

9.4 国建集团对申请融资企业所需准备的发行资料、签署的协议等存在的疑问进行解答。

9.5 根据调研会议内容，形成会议纪要。

10. 应收账款转让

申请融资企业将应收账款转让给国建集团旗下保理公司。

11. 产品发行

国建集团旗下保理公司作为发行人以保理取得应收账款，且申请融资企业担保方与国建集团提供双担保在地方金融交易所发行 1 年期金融产品。

12. 产品认购

产品分为劣后级和优先级，国建 DRF 管理人认购产品的劣后级，优先级份额由国建基金 LP 股东认购。

13. 差额补足

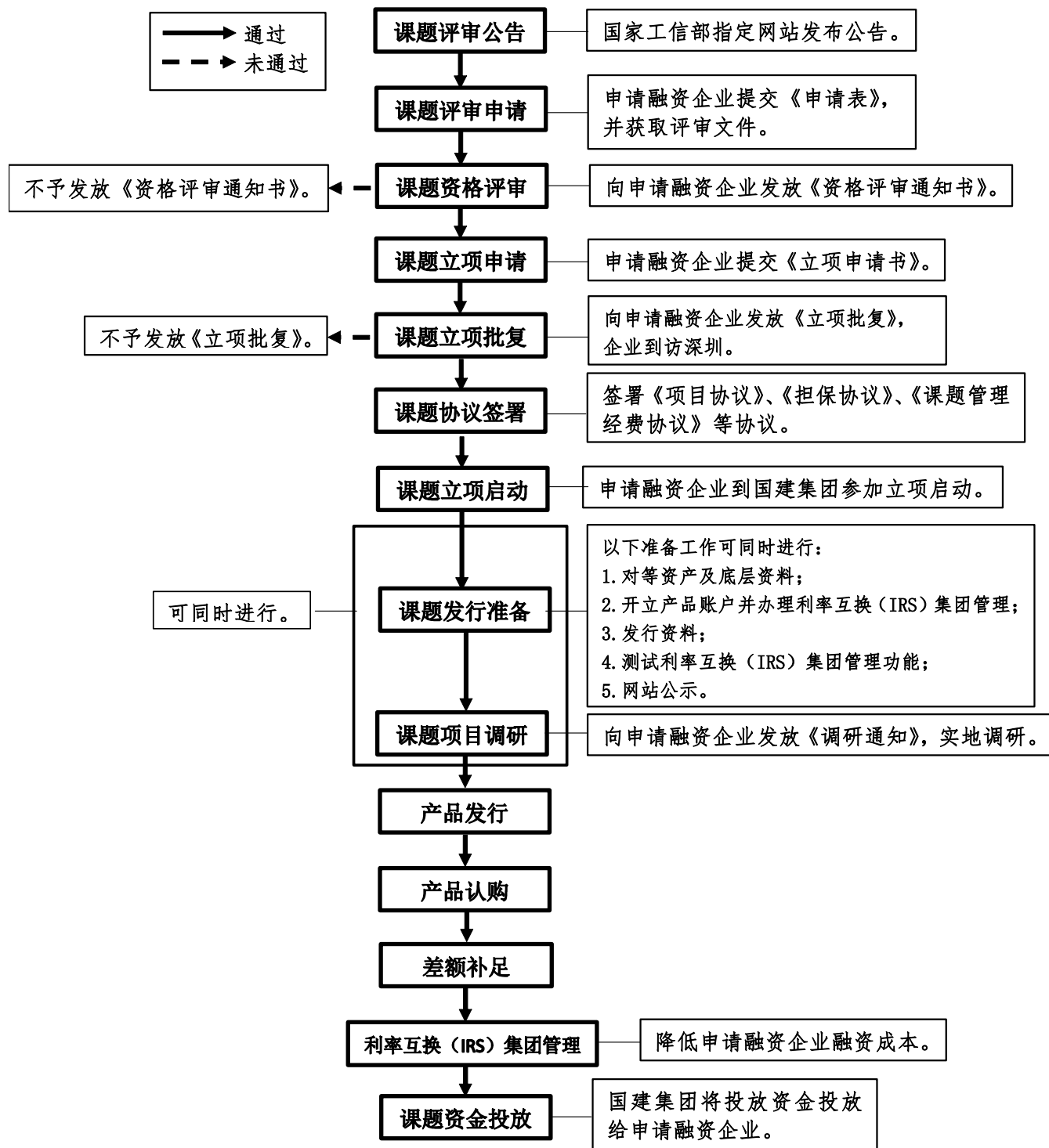
差额补足是国建集团双管理人通过申请融资企业对产品认购人的本金和利息进行兑付。国建集团为申请融资企业发行产品且进行差额补足，从而使申请融资企业实现将短期较高成本资金转化为长期较低成本资金。

14. 课题资金投放

国建集团将符合申请融资企业需求的资金通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种投放模式中的一种一次性投放至申请融资企业，申请融资企业按照相关协议要求按时还本付息。

二、联合资产项目流程图及说明

(一) 联合资产项目流程图



联合资产项目流程图

（二）联合资产项目流程说明

1. 课题评审公告

《“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合资管（UCM）项目竞争性公开评审》每周二在工信部指定网站中国招标投标网（<https://www.cccbid.org.cn/>）发出公告。

2. 课题评审申请

申请融资企业根据自身融资需求按照《“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合资管（UCM）项目竞争性公开评审申请文件》要求，真实、准确、完整填写《申请表》并加盖企业公章后，连同评级报告、融资企业和担保方《近3年融资方式统计表》一并提交给国建集团。

3. 项目资格评审

由3人组成的审核组对申请融资企业进行资格评审；

3.1 如果评审通过，与企业再次确认融资要素信息后，向企业发放《资格评审通知书》和《立项申请书》和《发行清单》；

3.2 如果评审没有通过，不予发放《资格评审通知书》和《立项申请书》和《发行清单》并告知推荐人。

4. 立项申请

申请融资企业收到国建集团发放《资格评审通知书》后，向国建集团提交加盖公章的《立项申请书》，申请联合资产项目立项。

5. 立项批复

国建集团评审委员会根据申请融资企业提交的申报文件确定是否对申请融资企业立项。对符合要求的申请融资企业发放《立项批复》，对不符合要求的申请融资企业不予发放《立项批复》。

对于符合要求的申请融资企业携带盖章版《立项批复》到访国建集团行政中心（深圳），推荐人需与企业方以及当地政府沟通协调，并提前1天告知国建集团联系人来访人员姓名、职位以及来访时间；企业方来访国建集团行政中心（深圳）后由参会负责人向国建集团董事长汇报申报项目的要点等内容。

6. 协议签署

企业到访国建集团行政中心（深圳）后，国建集团向企业发放《项目协议》、《担保协议》、《课题管理经费》等协议；国建集团与申请融资企业进行相关协议签署。

7. 立项启动

申请融资企业与国建集团协议签署后，前往国建集团行政中心（深圳）参加立项启动，也可以适时安排网络视频形式启动仪式。立项启动安排如下：

7.1 申请融资企业参会人员：所属区域本级政府主要领导及国资委、财政局、金融办等主要领导；申请融资企业董事长、总经理、财务总监、融资总监等相关领导。

7.2 申请融资企业介绍所属行政区域的财政状况、产业结构情况及所填报《申请表》的相关内容。国建集团介绍“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合资管（UCM）项目背景情况、融资项目释义、结构、流程及发行金融产品所需准备资料等相关内容。

7.3 记录立项启动会议过程，形成照片、影像等资料。

7.4 建立项目工作群。

7.5 根据会议内容，形成会议纪要（双方盖章）。

8. 课题发行准备

发行准备分为以下五项，企业可以根据情况同时准备：

8.1 提供本次对等资产及底层资料。

8.1.1 申请融资企业本次需要发行资产对等的金融产品。

8.1.2 申请融资企业按照国建集团提供的《产品发行清单》准备本次发行金融产品相关的发行材料。

8.2 开户并办理利率互换（IRS）集团管理账户功能。

8.3 申请融资企业准备在地方金融交易所、登记结算中心等金融机构发行金融产品备案、发行所需各项资料。

8.4 国建集团测试申请融资企业开立的利率互换（IRS）集团管理账户功能是否正常。

8.5 网站公示。申请融资企业必须按照国建集团提供的模板将“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合资管（UCM）项目的介绍、联系方式等相关内容在申请融资企业官方网站进行公示。

9. 课题项目调研

国建集团向申请融资企业发放《调研通知》。申请融资企业按照通知中的内容准备调研相关的各种资料。项目调研安排如下：

9.1 申请融资企业参会人员：所属区域本级政府主要领导及国资委、财政局、金融办等主要领导；申请融资企业董事长、总经理、财务总监、融资总监等相关领导。

9.2 国建集团实地考察申请融资企业所属区域产业发展状况；核查申请融资企业及担保方的基本资料原件。

9.3 记录项目调研过程，形成照片、影像等资料。

9.4 国建集团对申请融资企业所需准备的发行资料、签署的协议等存在的疑问进行解答。

9.5 根据调研会议内容，形成会议纪要。

10. 产品发行

国建集团将申请融资企业提供的符合要求应收账款，且国建集团 DRF 管理人提供担保在地方金融交易所或登记结算中心发行 1 年期金融产品。

11. 产品认购

产品分为劣后级和优先级，国建 DRF 管理人认购产品的劣后级，优先级份额由国建基金 LP 股东认购。

12. 差额补足

差额补足是国建集团双管理人通过申请融资企业对产品认购人的本金和利息进行兑付。国建集团为申请融资企业发行产品且进行差额补足，从而使申请融资企业实现将短期较高成本资金转化为长期较低成本资金。

13. 利率互换（IRS）集团管理

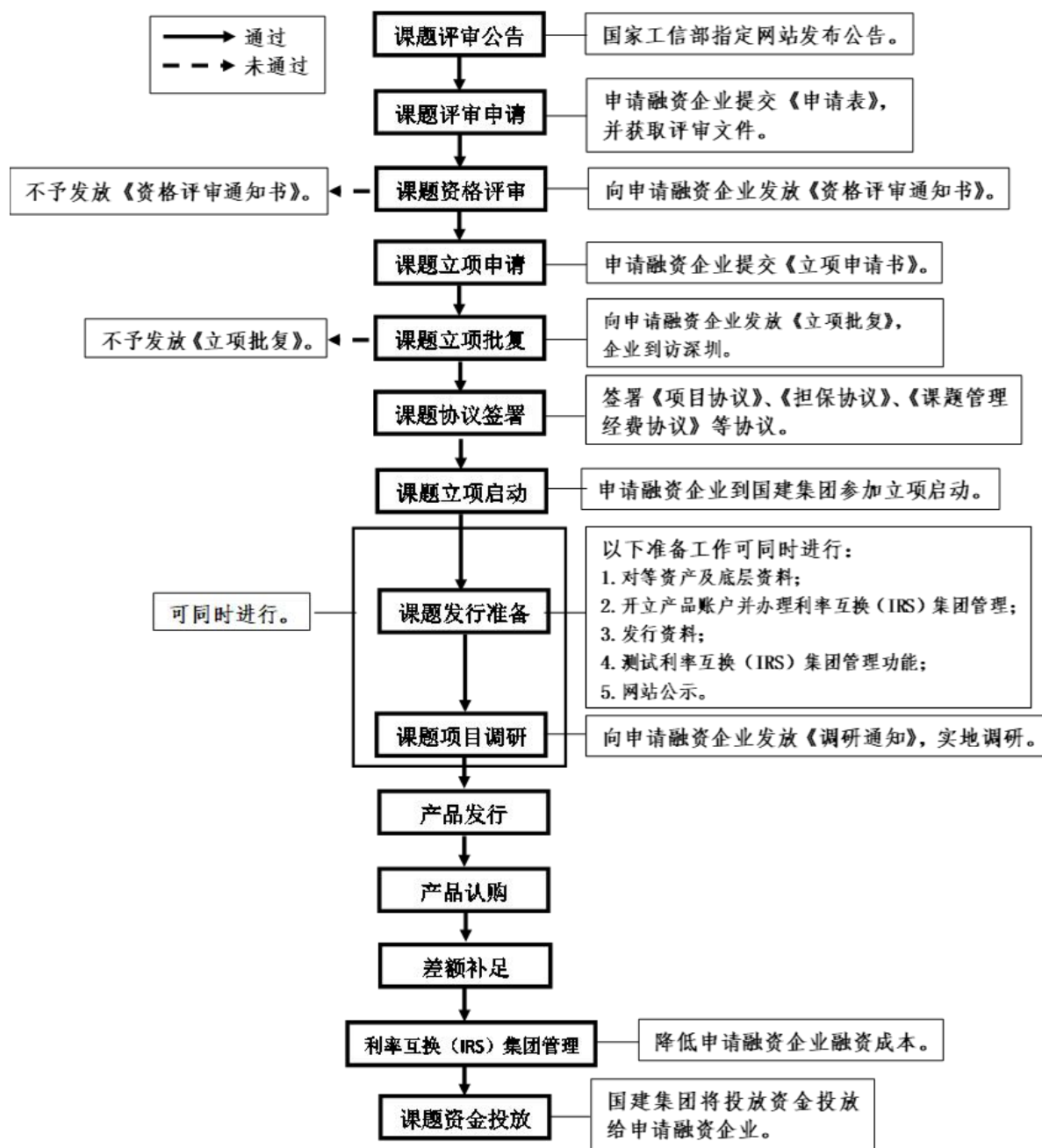
利率互换（IRS）集团管理是多家申请融资企业在大陆申请融资到的高成本资金与国建 DRF 管理人资金进行总利率互换，使申请融资企业实现将高成本资金降低为低成本资金。

14. 课题资金投放

国建集团将符合申请融资企业需求的资金通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种投放模式中的一种一次性投放至申请融资企业，申请融资企业按照相关协议要求按时还本付息。

三、其他类联合项目流程图及说明

(一) 其他类联合项目流程图



其他类联合项目流程图

(二) 其他类联合项目流程说明

1. 课题评审公告

《“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合资管（UCM）项目竞争性公开评审》每周二在工信部指定网站中国招标投标网（<https://www.ccebidding.org.cn/>）发出公告。

2. 课题评审申请

申请融资企业根据自身融资需求按照《“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合资管（UCM）项目竞争性公开评审申请文件》要求，真实、准确、完整填写《申请表》并加盖企业公章后，连同评级报告、融资企业和担保方《近3年融资方式统计表》一并提交给国建集团。

3. 项目资格评审

由3人组成的审核组对申请融资企业进行资格评审；

3.1 如果评审通过，与企业再次确认融资要素信息后，向企业发放《资格评审通知书》和《立项申请书》和《发行清单》；

3.2 如果评审没有通过，不予发放《资格评审通知书》和《立项申请书》和《发行清单》并告知推荐人。

4. 立项申请

申请融资企业收到国建集团发放《资格评审通知书》后，向国建集团提交加盖公章的《立项申请书》，申请其他类联合项目立项。

5. 立项批复

国建集团评审委员会根据申请融资企业提交的申报文件确定是否对申请融资企业立项。对符合要求的申请融资企业发放《立项批复》，对不符合要求的申请融资企业不予发放《立项批复》。

对于符合要求的申请融资企业携带盖章版《立项批复》到访国建集团行政中心（深圳），推荐人需与企业方以及当地政府沟通协调，并提前1天告知国建集团联系人来访人员姓名、职位以及来访时间；企业方来访国建集团行政中心（深圳）后由参会负责人向国建集团董事长汇报申报项目的要点等内容。

6. 协议签署

企业到访国建集团行政中心（深圳）后，国建集团向企业发放《项目协议》、《担保协议》、《课题管理经费》等协议；国建集团与申请融资企业进行相关协议签署。

7. 立项启动

申请融资企业与国建集团协议签署后，前往国建集团行政中心（深圳）参加立项启动，也可以适时安排网络视频形式启动仪式。立项启动安排如下：

7.1 申请融资企业参会人员：所属区域本级政府主要领导及国资委、财政局、金融办等主要领导；申请融资企业董事长、总经理、财务总监、融资总监等相关领导。

7.2 申请融资企业介绍所属行政区域的财政状况、产业结构情况及所填报《申请表》的相关内容。国建集团介绍“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合资管（UCM）项目背景情况、融资项目释义、结构、流程及发行金融产品所需准备资料等相关内容。

7.3 记录立项启动会议过程，形成照片、影像等资料。

7.4 建立项目工作群。

7.5 根据会议内容，形成会议纪要（双方盖章）。

8. 课题发行准备

发行准备分为以下五项，企业可以根据情况同时准备：

8.1 提供本次对等资产及底层资料。

8.1.1 申请融资企业本次需要发行资产对等的金融产品。

8.1.2 申请融资企业按照国建集团提供的《产品发行清单》准备本次发行金融产品相关的发行材料。

8.2 开户并办理利率互换（IRS）集团管理账户功能。

8.3 申请融资企业准备在地方金融交易所、登记结算中心等金融机构发行金融产品备案、发行所需各项资料。

8.4 国建集团测试申请融资企业开立的利率互换（IRS）集团管理账户功能是否正常。

8.5 网站公示。申请融资企业必须按照国建集团提供的模板将“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合资管（UCM）项目的介绍、联系方式等相关内容在申请融资企业官方网站进行公示。

9. 课题项目调研

国建集团向申请融资企业发放《调研通知》。申请融资企业按照通知中的内容准备调研相关的各种资料。项目调研安排如下：

9.1 申请融资企业参会人员：所属区域本级政府主要领导及国资委、财政局、金融办等主要领导；申请融资企业董事长、总经理、财务总监、融资总监等相关领导。

9.2 国建集团实地考察申请融资企业所属区域产业发展状况；核查申请融资企业及担保方的基本资料原件。

9.3 记录项目调研过程，形成照片、影像等资料。

9.4 国建集团对申请融资企业所需准备的发行资料、签署的协议等存在的疑问进行解答。

9.5 根据调研会议内容，形成会议纪要。

10. 产品发行

国建集团将申请融资企业提供的符合要求应收账款，且国建集团 DRF 管理人提供担保在地方金融交易所或登记结算中心发行 1 年期金融产品。

11. 产品认购

产品分为劣后级和优先级，国建 DRF 管理人认购产品的劣后级，优先级份额由国建基金 LP 股东认购。

12. 差额补足

差额补足是国建集团双管理人通过申请融资企业对产品认购人的本金和利息进行兑付。国建集团为申请融资企业发行产品且进行差额补足，从而使申请融资企业实现将短期较高成本资金转化为长期较低成本资金。

13. 利率互换（IRS）集团管理

利率互换（IRS）集团管理是多家申请融资企业在大陆申请融资到的高成本资金与国建 DRF 管理人资金进行总利率互换，使申请融资企业实现将高成本资金降低为低成本资金。

14. 课题资金投放

国建集团将符合申请融资企业需求的资金通过增资扩股或 SPV 项目公司股权或委托贷款三种投放模式中的一种一次性投放至申请融资企业，申请融资企业按照相关协议要求按时还本付息。

第五节 联合资管（UCM）项目投放模式

“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”联合资管（UCM）项目的投放模式主要包括增资扩股（Capital Increase and Share Expansion）、SPV项目公司股权（Equity of Special Purpose Vehicle Project Company）及委托贷款（Entrust Loans）三种投放模式。申请融资企业结合自身情况,选择投放模式。

一、增资扩股

本增资扩股方案是投资方作为新股东投资入股企业,从而增加企业的资本金。对于融资企业来说,是通过引进投资方作为新股东,增加企业注册资本,在不增加负债的情况下实现融资目的。

（一）增资扩股业务流程



图 增资扩股流程图

- 1.融资企业母公司成立全资子公司；
- 2.国建 DRF 管理人通过收购的方式对融资企业子公司进行增资扩股；
- 3.融资企业子公司对国建 DRF 管理人定期进行固定回报，融资企业（担保方）母公司对国建 DRF 管理人定期进行差额补足；
- 4.融资企业子公司并表给母公司，母公司所有者权益增加；
- 5.融资企业母公司对国建 DRF 管理人收购的股权进行到期回购。

（二）增资扩股投放模式要点

- 1.融资企业母公司成立子公司作为增资扩股的主体；
- 2.国建 DRF 管理人收购融资企业母公司子公司的部分股权；
- 3.增资后国建 DRF 管理人和融资企业母公司占子公司的股权比例由融资企业申报，国建集团通过评审最终决定。

二、SPV 项目公司股权

本 SPV 项目公司股权方案是由投资方和融资企业共同成立 SPV 项目公司，并通过 SPV 项目公司对指定项目进行投资。通过该方案，融资企业可以在不增加负债前提下实现低成本融资，并在项目盈利情况下实现资产负债率降低。

（一）SPV 项目公司股权业务流程

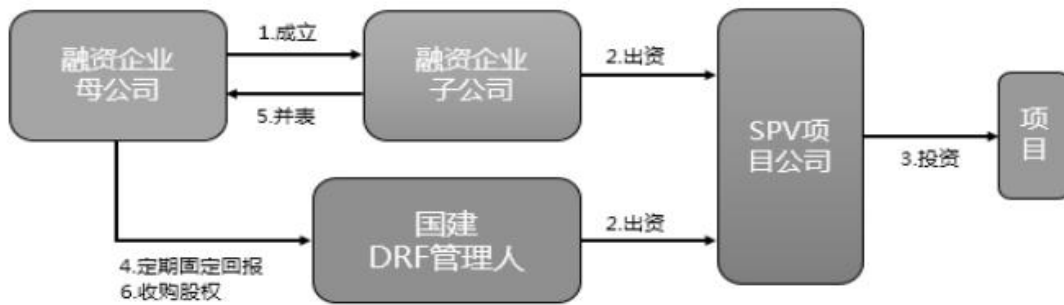


图 SPV项目公司股权流程图

- 1.融资企业母公司成立全资子公司；
- 2.融资企业子公司和国建 DRF 管理人共同出资成立 SPV 项目公司；
- 3.SPV 项目公司对项目进行股权投资；
- 4.融资企业母公司对国建 DRF 管理人定期进行固定回报；
- 5.融资企业子公司并表给母公司，母公司所有者权益增加；
- 6.融资企业母公司到期对国建 DRF 管理人占 SPV 项目公司股权进行收购。

（二）SPV 项目公司股权投放模式要点

1.通过 SPV 项目公司进行项目投资在不增加融资企业母公司负债的前提下，实现其为项目融资的目的；

2.通过成立 SPV 项目公司投向实体项目，融资企业母公司按照占股比例对项目收益享有分配权，则可以增加母公司所有者权益，从而降低母公司资产负债率；

3.融资企业子公司和国建 DRF 管理人占 SPV 项目公司的股权比例由融资企业申报，国建集团通过评审决定；

4.融资企业母公司负责对 SPV 项目公司进行经营，国建集团负责对 SPV 项目公司进行财务管理。

三、委托贷款

委托贷款是国建集团提供资金，由商业银行根据国建集团确定的申请融资企业、资金用途、金额、期限、利率等代为发放，银行协助监督使用、协助收回的贷款。银行方面只能收取相关手续费，且对借款本金不承担风险，资金风险由国建集团自己承担。

（一）委托贷款流程

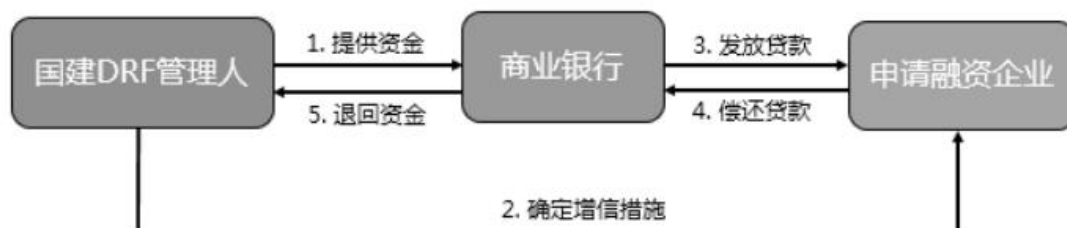


图 委托贷款流程图

1.国建集团确定好申请融资企业、贷款金额、期限、利率、担保方式等，并向银行申请办理委托贷款业务；

2.国建集团落实申请融资企业的抵、质押及保证等手续；

3.国建集团及申请融资企业签订制式合同，并通过银行法律合规部门审核，银行收取手续费后，代国建集团发放贷款；

4.银行协助国建集团资金投放后续管理及资金到期收回工作，申请融资企业向银行偿还贷款；

5.银行向国建 DRF 管理人退回资金。

（二）委托贷款投放模式要点

1.国建集团根据申请融资企业申报情况，确定好申请融资企业的贷款金额、期限、利率、担保方式等；

2.国建集团向银行申请办理委托贷款业务；

3.国建集团及申请融资企业签订正式制式合同；

4.银行协助国建集团资金投放后续管理及资金到期收回工作。

第六节 联合资管（UCM）项目评审标准

一、评审规则

（一）本次项目评审采用综合评分法

在满足评审文件实质性要求前提下，按照评审文件中规定的评审办法和各项因素由评审委员会进行综合打分。申请融资企业根据自身实际情况，按照国建集团评审办法提交申请及所需材料，不同申请额度和条件对应不同分值，最终由国建集团评审委员会择优选定申请融资企业。申请融资企业资格评审由审核组评审，审核组由3人组成。资格评审通过后，由评审委员会评审，评审委员会由9人组成。各成员独立对每个申报项目进行审查并打分（计算结果均四舍五入保留两位小数），对审核后的申请融资企业进行最后的评分并统计汇总，去掉一个最高分、一个最低分后计算平均值，并最终以前平均分作为该项目的最终得分。综合得分最高者可优先融资。如评审结果中有两个或两个以上总得分相同者，以申请融资成本较高者优先作为融资候选人。

（二）评审管理总表

表 评审管理总表

序号	类别	评分项目
1	企业基本信息（10分）	资料完整度
2	企业主体信用（50分）	国内主体评级、国际主体评级、上市情况
3	底层资产（20分）	应收账款来源、资产对等情况
4	担保主体评级（5分）	担保主体评级
5	融资要素（25分）	融资成本、融资年限、融资规模
总分		110分

二、评审办法

（一）企业基本信息

申请融资企业按照申报材料内容进行提交，一次性提交资料齐全总分10分，其中少提交一项扣1分，少三项不得分。

(二) 企业主体信用

依据企业主体信用及上市情况进行评分，其中国内主体评级10分，国际主体评级20分，上市情况20分。总分50分。

1、国内主体评级

国内主体评级分为AA级、AA+级和AAA级，共10分。

评 级	AA级	AA+级	AAA级
国企	1~5分	5~8分	8~10分
民企	0~3分	3~5分	5~8分

*注：若申请融资企业是国企，主体评级为AA级，得1~5分；AA+级，得5~8分；AAA级，得8~10分。若申请融资企业是民营企业，主体评级为AA级，得0~3分；AA+级，得3~5分；AAA级，得5~8分。

2、国际主体评级

以企业提交的主体信用评级报告为准，共20分。

国际 评级 结果	惠誉/ 标普	无评 级，酌 情考虑	有评级， 未达到 BB-级	BB-级	BB级	BB+级	BBB-级	BBB级	BBB+级	A-级	A级	A级 以上
	穆迪		有评级， 未达到 Ba3级	Ba3	Ba2	Ba1	Baa3	Baa2	Baa1	A3	A2	A2级 以上
得分	1分	2分	3分	4~6分	7~9分	10~12分	13~14分	15~16分	17~18分	19分	20分	

*注：若申请融资企业国际评级结果为无评级，酌情考虑得1分；有评级，未达到BB-级、未达到Ba3级，得2分；BB-级、Ba3级，得3分；BB级、Ba2级，得4~6分；BB+级、Ba1级，得7~9分；BBB-级、Baa3级，得10~12分；BBB级、Baa2级，得13~14分；BBB+级、Baa1级，得15~16分；A-级、A3级，得17~18分；A级、A2级，得19分；A级以上、A2级以上，得20分。

3、上市情况

本项中上市公司是国内及国际主要资本市场完成上市的公司，在评分过程中，国内及国际主要资本市场上市公司未使用人民币为本位币进行结算的，其相关财务数据需以上一年度年末中国人民银行公布的中间汇率换算成人民币进行填报。评选项目包括上市公司总市值（按申报日前30个交易日平均数值填报）、上市公

司资产负债率（按最新一期财务报表填报）及上市公司营业收入（按上一年度合计数填报）三项，其中上市公司总市值10分、上市公司资产负债率5分、上市公司营业收入5分，总分20分。

3.1 上市公司总市值

根据上市公司总市值进行评定，单位人民币元，共10分。

上市公司总市值	30亿及以下	30亿~50亿	50亿~100亿	100亿~250亿	250亿~500亿	500亿~1000亿	1000亿~3000亿	3000亿~10000亿	10000亿及以上
得分	1~2分	2~3分	3~4分	4~5分	5~6分	6~7分	7~8分	8~9分	9~10分

*注：上市公司总市值在30亿及以下，得1~2分；30亿~50亿，得2~3分；50亿~100亿，得3~4分；100亿~250亿，得4~5分；250亿~500亿，得5~6分；500亿~1000亿，得6~7分；1000亿~3000亿，得7~8分；3000亿~10000亿，得8~9分；10000亿及以上，得9~10分。

3.2 上市公司资产负债率

根据上市公司资产负债率情况评分，共5分。

上市公司资产负债率	80%及以上	80%~70%	70%~60%	60%~50%	50%及以下
得分	1~2分	2~3分	3~4分	4~5分	5分

*注：上市公司资产负债率80%及以上，得1~2分；资产负债率80%~70%，得2~3分；资产负债率为70%~60%，得3~4分；资产负债率60%~50%，得4~5分；50%及以下，得5分。

3.3 上市公司营业收入

根据上市公司最近一个年度的营业收入进行评分，单位人民币元，共5分。

上市公司营业收入	30亿及以下	30亿~100亿	100亿~500亿	500亿~1500亿	1500亿及以上
得分	1~2分	2~3分	3~4分	4~5分	5分

*注：上市公司营业收入在30亿及以下，得1~2分；30亿~100亿，得2~3分；100亿~500亿，得3~4分；500亿~1500亿，得4~5分；1500亿及以上，得5分。

（三）底层资产

底层资产分为两个方面进行评分，应收账款来源占10分，资产对等情况占10分，总分20分。

1、应收账款来源

根据应收账款来源是否为国企（应收账款合同对应的债务人为本行政区域内

与申请融资企业为非母子关系的国企) 进行评分, 共计10分。

应收账款来源	国企	非国企
得分	10分	0分

*注: 申请融资企业应优先提供因委托代建形成的应收账款及相关文件, 如无委托代建应收账款则提供其他类别的应收账款及相关文件。

应收账款来源为国企, 得10分; 非国企, 得0分。

2、资产对等情况

根据申请融资企业需要发行的金融产品规模、产品年限与融资规模、融资期限是否对等进行评分, 总分10分。

资产对等情况	资产对等	资产不对等
得分	10分	0分

*注: 申请融资企业提供的资产对等情况打分, 资产对等, 得10分; 资产不对等, 得0分。

(四) 担保主体评级

由实际控制人、母公司、关联公司或外部非关联公司担保。担保主体作为第二还款来源, 根据评级结果划分担保等级, 评级越高得分越高, 总分5分。

担保主体评级	AA级	AA+级	AAA级
得分	1~2分 (含2分)	2~4分 (含4分)	4~5分

*注: 担保主体评级AA级, 得1~2分 (含2分); AA+级, 得2~4分 (含4分); AAA级, 得4~5分。

(五) 融资要素

融资要素分为三个方面进行评分, 融资成本占15分, 融资年限占5分, 融资规模占5分, 总分25分。

1、融资成本

融资成本包含票面成本和课题管理费。融资成本越高得分越高, 总分15分。

融资成本	3%~5% (含5%)	5%~7% (含7%)	7%~9% (含9%)	9%~11% (含11%)	11%~13% (含13%)	13%~15% (含15%)
得分	1~3分	3~6分	6~8分	8~10分	10~13分	13~15分

*注：融资成本为3%~5%（含5%），得1~3分；5%~7%（含7%），得3~6分；7%~9%（含9%），得6~8分；9%~11%（含11%），得8~10分；11%~13%（含13%），得10~13分；13%~15%（含15%），得13~15分。

2、融资年限

申请融资企业申请不同的年限,得分不同,总分5分。

融资年限	5年	5~7年（含7年）	7~9年（含9年）	9~12年（含12年）	12~15年（含15年）
得分	5分	4分	3分	2分	1分

*注：融资年限5年，得5分；年限5~7年（含7年），得4分；年限7~9年（含9年），得3分；年限9~12年（含12年），得2分；年限12~15年（含15年），得1分。

3、融资规模

根据融资规模不同所得分值不同,单位人民币元，总分5分。

融资规模	0.5~2亿	2~4亿	4~6亿	6~8亿	8~10亿	10~12亿	12~14亿	14~16亿	16~18亿	18~20亿
得分	0~1分	1~2分	2~3分	3~4分	4~5分	5~4分	4~3分	3~2分	2~1分	1~0分

*注：融资规模0.5~2亿，得0~1分；融资规模2~4亿，得1~2分；融资规模4~6亿，得2~3分；融资规模6~8亿，得3~4分；融资规模8~10亿，得4~5分；融资规模10~12亿，得5~4分；融资规模12~14亿，得4~3分；融资规模14~16亿，得3~2分；融资规模16~18亿，得2~1分；融资规模18~20亿，得1~0分。

第七节 联合资管（UCM）项目申报文件

一、申报文件封面

正本

“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”
项目竞争性公开评审申请文件

申请融资企业：XXXXXXXXXX

申请日期：2023 年 XX 月

副本

“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”
项目竞争性公开评审申请文件

申请融资企业：XXXXXXXXXX

申请日期：2023 年 XX 月

二、申请融资企业需要根据自身情况如实填写申请内容

(一) 申请融资企业每批可同时申报联合保理项目 A 类、联合保理项目 B 类、联合资产项目 A 类、联合资产项目 B 类及其他类联合项目。

(二) 融资成本除了票面成本与课题管理经费之外，无其他任何费用。

(三) “新时代地方国企减债融资 (DRF) 助力高质量发展课题”联合资管 (UCM) 项目申请表见下页。

“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”
联合资管（UCM）项目申请表
（GJDRF-UCM-20230829）

申请融资企业名称			
国内主体评级	第_____种（1.未到AA级；2.AA级；3.AA+级；4.AAA级）		
国际主体评级		所属行业	
注册资本	亿元	实际控制人（最终股东）	
实际控制人（最终股东） 所属省市（区/县）	XX省XX市 (XX区/县)	上一年度实际控制人 (最终股东)本级政府 一般公共预算收入	亿元（XX年）
上一年度总资产	亿元	上一年度资产负债率	%
上一年度年收入	亿元	上一年度税后净利润	亿元
担保方名称			
担保方国内主体评级	第_____种（1.AA级；2.AA+级;3.AAA级）		
投放模式	第_____种（1.增资扩股；2.SPV项目公司股权；3.委托贷款）		
债务是否有违约情况 (申请融资企业及担保方)	第_____种（1.是；2.否） (若选择“是”，请说明：XX企业XX年XX债XX亿元发生违约)		
实际控制人(最终股东) 本级政府债务率风险等级	第_____种（1.红；2.橙；3.黄；4.绿）		
是否有隐性债务 (申请融资企业及担保方)	第_____种（1.是；2.否） (若选择“是”，请说明：XX企业隐性债务金额XX亿元)		
资金用途			
还款来源			
申请联合资管（UCM） 项目融资类型	第_____种（1.联合保理项目A类；2.联合保理项目B类；3.联合 资产项目A类；4.联合资产项目B类；5.其他类联合项目。） (若选择“其他类联合项目”则需填写“其他类联合项目类型”)		
其他类联合项目类型 (仅适用于其他类联合项目)	第_____种（1.财产权信托项目；2.联合债券项目；3.联合信托项目； 4.联合租赁项目；5.联合资产证券化项目；6.联合应收账款融 资项目；7.联合其他类融资项目。） (若选择“7.联合其他类融资项目”，请明确融资方式为_____)		
融资总规模	亿元	融资年限	年
票面成本	年利率_____%	课题管理费	年利率1%
融资成本	年利率_____%（融资成本=票面成本+课题管理费）		
申请融资企业联系人		联系方式	
推荐人		联系方式	

申请融资企业：XXXXXXXXXX公司
XXXX年XX月XX日

1、“新时代地方国企减债融资(DRF)助力高质量发展课题”联合资管(UCM)项目申请表的填写说明。

- (1) “申请融资企业名称”与营业执照中的企业名称一致。
- (2) “国内主体评级”根据一年有效期内的评级报告如实填写。
- (3) “国际主体评级”若有需如实填写，若无请写明“无”。
- (4) “所属行业”、“注册资本”、“实际控制人(最终股东)”、“实际控制人(最终股东)所属省市(区/县)”、“上一年度实际控制人(最终股东)本级政府一般公共预算收入”根据实际情况如实填写。
- (5) “上一年度总资产”需为正。
- (6) “上一年度资产负债率”根据实际情况如实填写。
- (7) “上一年度年收入”需为正。
- (8) “上一年度税后净利润”需为正。
- (9) “担保方名称”与担保方的营业执照中的企业名称一致。
- (10)“担保方国内主体评级”根据担保方一年有效期内的评级报告如实填写。
- (11)“投放模式”根据企业实际情况选择投放模式。
- (12)“债务是否有违约情况”根据申请融资企业及担保方的债务违约及逾期情况，若选择是，请说明 XX 企业 XX 年 XX 债 XX 亿元发生违约或逾期；若选择否，请写明。
- (13)“实际控制人(最终股东)本级政府债务率风险等级”根据实际控制人(最终股东)本级政府债务率风险等级实际情况选择。
- (14)“是否有隐形债务”根据申请融资企业及担保方的隐债情况，若选择“是”，请说明 XX 企业隐性债务金额；若选择否，请写明。
- (15)“资金用途”根据企业融资使用计划如实填写。
- (16)“还款来源”根据实际情况如实填写，包括但不限于产业投资收益、自有资金、营运收入、金融机构贷款等。
- (17)“申请联合资管(UCM)项目融资类型”根据企业需求情况选择融资类型。
- (18)“其他类联合项目类型”此项仅适用于其他类联合项目，根据企业实际情况选择其他类联合项目类型。
- (19)“融资总规模”根据企业需求进行填报。
- (20)“融资年限”根据企业需求进行填报。

- (21)“票面成本”根据企业所处的市场行情进行填报。
- (22)“课题管理经费”为融资总规模的 1%。
- (23)“融资成本”为票面成本及课题管理经费之和。
- (24)“申请融资企业联系人”及“联系方式”填写企业方的联系人及联系方式。
- (25)“推荐人”及“联系方式”填写推荐该企业的联系人及联系方式。

2、申请表填写示例（请勿修改申请表表头及表格内容）

“新时代地方国企减债融资（DRF）助力高质量发展课题”

联合资管（UCM）项目申请表

（GJDRF-UCM-20230829）

申请融资企业名称			
国内主体评级	第 <u>3</u> 种（1.未到 AA 级；2.AA 级；3.AA+级；4.AAA 级）		
国际主体评级	无	所属行业	根据实际情况填写
注册资本	根据实际情况填写	实际控制人	根据实际情况填写
实际控制人所属省市（区/县）	根据实际情况填写 XX 省 XX 市 (XX 区/县)	上一年度实际控制人 本级政府 一般公共预算收入	根据实际情况填写 亿元（XX 年）
上一年度总资产	根据实际情况填写	上一年度资产负债率	根据实际情况填写
上一年度年收入	根据实际情况填写	上一年度税后净利润	根据实际情况填写
担保方名称	与担保方的营业执照中的企业名称一致		
担保方国内主体评级	第 <u>2</u> 种（1.AA 级；2.AA+级;3.AAA 级）		
投放模式	第 <u>3</u> 种(1.增资扩股；2.SPV 项目公司股权；3.委托贷款)		
债务是否有违约情况 (申请融资企业及担保方)	第 <u>2</u> 种（1.是；2.否） (若选择“是”，请说明：XX 企业 XX 年 XX 债 XX 亿元发生违约)		
实际控制人(最终股东) 本级政府债务率风险等级	第 <u>4</u> 种（1.红；2.橙；3.黄；4.绿）		
是否有隐性债务 (申请融资企业及担保方)	第 <u>2</u> 种（1.是；2.否） (若选择“是”，请说明：XX 企业隐性债务金额 XX 亿元)		
资金用途	根据实际情况填写		
还款来源	根据实际情况填写		
申请联合资管（UCM） 项目融资类型	第 <u>5</u> 种（1.联合保理项目 A 类；2.联合保理项目 B 类；3.联合资产项目 A 类；4.联合资产项目 B 类；5.其他类联合项目。）		
其他类联合项目类型 (仅适用于其他类联合项目)	第 <u>1</u> 种（1.财产权信托项目；2.联合债券项目；3.联合信托项目；4.联合租赁项目；5.联合资产证券化项目；6.联合应收账款融资项目；7.联合其他类融资项目。） (若选择“7.联合其他类融资项目”，请明确融资方式为 <u> </u>)		
融资总规模	10 亿元	融资年限	5 年
票面成本	年利率 <u>6</u> %	课题管理费	年利率 1%
融资成本	年利率 <u>7</u> %（融资成本=票面成本+课题管理费）		
申请融资企业联系人		联系方式	
推荐人		联系方式	

三、申请联合资管（UCM）项目需提供如下资料

- （一）经年检的企业法人营业执照副本复印件；
- （二）法定代表人（负责人）身份证明和身份证复印件；
- （三）中国人民银行核发的开户许可证或基本账户信息单、贷款证（卡）；
- （四）最新公司章程及修正案；
- （五）基本情况介绍及股权结构（需追溯至实际控制人层级）；
- （六）历次《验资报告》及银行汇款凭证等附件；
- （七）法定代表人（负责人）、高级管理人员（含总经理、副总经理、财务负责人等）履历；
- （八）近三年财务审计报告（或专项审计报告）及最近一季度财务报表；
- （九）近两个月中国人民银行征信中心提供的《企业信用报告》；
- （十）未来 3-5 年的发展规划；
- （十一）公司前 5 大主要上下游客户清单、前 5 大采购合同及前 5 大销售合同；
- （十二）申请融资企业近三年的债权人清单，包括名称、金额、期限、成本等信息；
- （十三）国际主体信用评级报告（如有必须提供；如没有可不提供，不算做少提交材料从而影响得分）；
- （十四）国内主体信用评级报告（如有必须提供；如没有可不提供，不算做少提交材料从而影响得分）；
- （十五）相关行业资质证书（如有必须提供；如没有可不提供，不算做少提交材料从而影响得分）；
- （十六）与融资事项、增信措施等有关的其它资料及相关证明材料（如评估报告、担保函等）。

四、申请融资企业若提供担保，则需提供担保方如下资料

- （一）担保方经年检的企业法人营业执照副本复印件；
- （二）担保方法定代表人（负责人）身份证明和身份证复印件；
- （三）担保方最新公司章程及修正案；
- （四）担保方法定代表人（负责人）、高级管理人员（含总经理、副总经理、

财务负责人等) 履历;

(五) 担保方近三年财务审计报告及最近一季度财务报表复印件;

(六) 担保方近两个月中国人民银行征信中心提供的《企业信用报告》复印件;

(七) 担保方国际主体信用评级报告(如有必须提供;如没有可不提供,不算做少提交材料从而影响得分);

(八) 担保方国内主体信用评级报告(如有必须提供;如没有可不提供,不算做少提交材料从而影响得分)。

五、申报文件编制格式

(一) 申请文件应按“申报文件编制格式”进行编写,如有必要,可以增加附页,作为申请文件的组成部分。

(二) 申请文件应用 A4 纸打印,并由申请融资企业在每页加盖公章及法人章,每份材料加盖骑缝章。

(三) 申请融资企业正式申报时,需提供评审文件申报材料正本一份副本两份,应按材料清单顺序装订成册。

(四) 申请文件书写格式要求

1.封面标题:仿宋二号加粗;申请融资企业和申请日期:仿宋小二加粗。

2.正文一级标题序号:仿宋三号加粗居中,用一、二、三表示;

正文二级标题序号:仿宋小三加粗居中,用(一)(二)(三)表示;

正文三级标题序号:仿宋小四左对齐,用1.2.3表示;

正文四级标题序号:仿宋小四左对齐,用(1)(2)(3)表示;

正文字体:仿宋小四左对齐。

3.材料标题与正文之间空一行,行间距:1.5,字间距:1。

4.正文结束空三行落款企业名称、日期,日期右对齐,企业名称在日期上方对称放置。

5.页面设置:页边距上2.54厘米下2.54厘米,左3.18厘米右3.18厘米;文件封面不显示页码,目录页码位于页面底端居中且用I、II表示;正文页码位于页码底端居中且用普通数字1、2表示。

第五章 产业股权投资

产业股权投资是国建集团与申请融资企业组建产业投资基金，产业投资基金主要投向大健康产业。国建集团是产业投资基金 GP 和 LP，决定投向的产业、投资方案和参与产业股权投资；申请融资企业是产业投资基金 LP，参与产业股权投资；产业股权投资通过投向全国各地的优质产业，产生超额收益。

一、产业股权投资业务流程

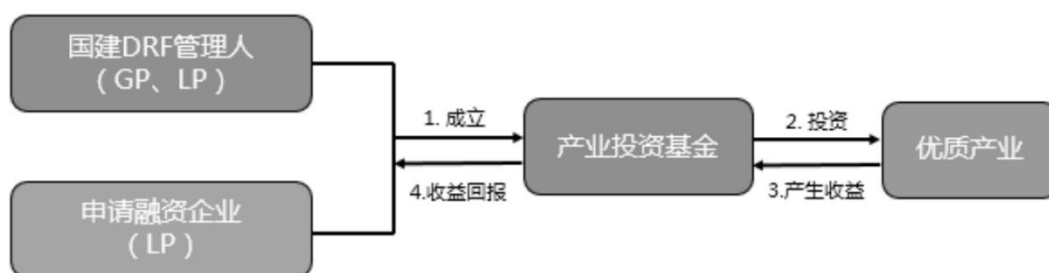


图 产业股权投资流程图

- （一）国建集团与申请融资企业组建产业投资基金；
- （二）产业投资基金投向申请融资企业当地优质产业或者国建集团甄选的全国优质产业；
- （三）投资的优质产业企业通过上市、并购、被并购等方式产生超额收益；
- （四）通过产业股权投资获得的收益，可以逐步改善申请融资企业发展情况，最终实现高质量发展。

二、产业股权投资投放模式要点

- （一）国建集团与申请融资企业组建产业投资基金；
- （二）投向申请融资企业当地优质产业或者国建集团甄选的全国优质产业；
- （三）投资的优质产业企业通过上市、并购、被并购等方式产生超额的收益。

第六章 补充

一、本规程由上海国建业华投资管理有限公司和大有国建（深圳）控股集团有限公司两个课题管理人负责解释和修改。

二、本规程未尽事宜，按照课题管理人现行规定执行。

三、本规程自下发之日起执行。

课题管理人 1：上海国建业华投资管理有限公司（盖章）

课题管理人 2：大有国建（深圳）控股集团有限公司（盖章）

XXXX 年 XX 月 XX 日