





《公司介绍

中国投资咨询有限责任公司于1986年3月经国务院批准设立，是我国最早设立的，为投融资活动提供全方位、一体化咨询和资产管理服务的国有大型投资咨询公司，公司致力于发展成为一家具有较高社会影响力的投资咨询公司，为客户提供高附加值的咨询顾问和资产管理服务。

公司构建“咨询顾问+资产管理”的服务体系，提供专业的综合解决方案，聚焦于基础设施、公用事业、新兴产业等领域，为政府机构、国有企业、大型企业集团、上市公司等客户提供PPP咨询、国企改革、战略规划、财务顾问、管理咨询等咨询服务。公司专注于绿色产业，以推动技术进步、产业升级为使命，助力实体经济发展。

近年来，公司先后为杭绍台高铁PPP项目、广东省国资国企改革等数百个重大项目提供顾问服务。通过政府引导基金、并购重组基金和产业升级基金等方式，与浙江省、山东省、辽宁省和内蒙古自治区等政府有关部门大力合作，促进地方经济发展。

凭借专业尽职的团队、丰富的资源渠道和务实的实施路径三大核心优势，我们为来自政府机构、金融、公用事业、健康产业等二十多个行业 and 产业的客户提供专业、尽责、卓越的服务，成为客户最值得信赖的咨询顾问、投资者和合作伙伴，与客户共同实现愿景、创造卓越。

《我们的服务

- 政府与公共咨询
- 战略与管理咨询
- 产业与投资咨询
- 资产管理——中咨华盖
- 资产管理——中咨华瀚



说明

本材料为内部交流材料，仅供参考。

中国投资咨询公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，所载观点不代表任何投资建议或承诺。部分图片、文字源自网络，作者无从考证。如涉及版权，请与我们联系。

本材料并非宣传推介资料，也不构成任何法律文件。

本材料的版权为中国投资咨询公司所有，未获得书面授权，任何机构和个人不得对外散发本材料或进行任何形式的发布、转载、复制或修改。

本材料目前仅提供部分内容的试阅读，如需获取完整研究报告，请联系 jinlan@cicoc.cn，或致电 021-60203022。

若为您带来不便，敬请谅解。



目录

02 业务动态

政策解读

05 解读《贵州省政府投资项目管理办法》（202号令）

投融资咨询

20 城市基础设施更新项目的投融资模式研究

行业研究

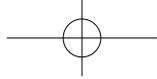
31 浅谈我国工业互联网发展现状、问题及优化路径

45 城市大脑让城市更“智慧”

56 集中供热项目投资成功三大要素

资产管理

62 浅谈国内养老服务产业基金



解读

《贵州省政府投资项目管理办法》（202号令）

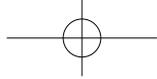
今年《政府工作报告》明确指出，发展是解决我国一切问题的基础和关键。我国已走过二十多年快速城镇化的发展历程，对于各地政府和城投公司而言，如何实现新一轮的转型发展，是摆在各地政府面前的重要课题。一直以来，贵州省采取债务扩张—基础设施建设—固定资产拉动的发展模式，实现经济快速发展的同时，也形成了沉重的政府债务包袱。如何在化解债务的同时，探索出一条转型发展的创新之路，贵州省适时出台《贵州省政府投资项目管理办法》，控债务抓项目，规范政府新增投资，稳步推进贵州省经济高质量发展。

文 | 中国投资咨询 王小文

2021年9月10日，贵州省政府正式发布《贵州省政府投资项目管理办法》（贵州省人民政府令第202号），指导全省政府投资项目的实施和管理。

202号令是一份高质量的文件，它结合贵州省的政府债务和项目投资实际，将《政府投资条例》做进一步的细化丰富，包含项目决策评估、企业投资管理和责任追究等亮点，力求将政府的投资决策规范在制度的笼子里，对贵州乃至全国政府投资管理，提供了可供借鉴的范本。

以下，从贵州省政府债务的现状、贵州省未来的发展模式、文件的解读和影响研判等四个方面，对202号令进行全面分析，希望对各地政府和融资平台的投融资实践，提供参考。



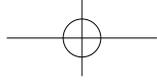
城市基础设施更新项目的投融资模式研究

改革开放以来，中国城市化进程快速增长，2020年末我国常住人口城镇化率超过60%，标志着从增量时代转向存量时代的城市化新时期的来临。一二线刚性限价城市核心区域土地开发趋近饱和、土地供应日益紧张，城市更新有助于盘活存量用地，推动空间转型升级，满足城市经济社会发展需要，逐渐成为城市发展的新常态。然而，城市更新是一项复杂的系统工程，涉及的利益众多，要保障城市更新的顺利实施与落地，保持自身造血能力，需要探索合理的投融资机制，确保其建设的可持续资金投入。

文 | 中国投资咨询 吴赞 郑博莞

改革开放以来，中国城市化进程快速增长，2020年末我国常住人口城镇化率超过60%，标志着从增量时代转向存量时代的城市化新时期的来临。一二线刚性限价城市核心区域土地开发趋近饱和、土地供应日益紧张，城市更新有助于盘活存量用地，推动空间转型升级，满足城市经济社会发展需要，逐渐成为城市发展的新常态。中央城市更新相关政策密集出台，随着“十四五”规划明确提出实施城市更新行动，城市更新已上升为国家战略。

同时，城市更新是一项复杂的系统工程，涉及的利益众多，程序繁复。要保障城市更新的顺利实施与落地，让城市更新项目实现持续不断的自我造血能力，需要探索合理的投融资机制，确保其建设的可持续资金投



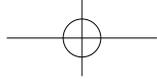
浅谈我国工业互联网发展现状 问题及优化路径

工业互联网作为我国促进经济发展的重要抓手，在政策导向和市场需求引领的双重驱动下，已从概念形成进入到实践推广的新阶段。本文通过对工业互联网的网络体系、平台体系（平台分布、行业应用、企业融合应用）、安全体系（安全检测、安全产业发展）等方面进行梳理，并就其存在的标识解析、发展不平衡等问题展开分析，进一步基于政府、企业等主体提出优化路径，以期充分释放工业互联网的放大、叠加、倍增效应，促进经济增长。

文 | 中国投资咨询 张宇

一、前言

今年年初，工业和信息化部印发的《工业互联网创新发展行动计划（2021—2023年）》引人注目。这一行动计划在确定发展目标的同时，也为未来三年稳步推进工业互联网建设提供了基本遵循。自2012年，美国通用电气公司（GE）发布的《工业互联网：突破智慧与机器的界限》白皮书中，首次提出工业互联网这一概念以来，工业互联网在世界范围内得到广泛发展，逐渐成为全球主要经济体促进经济发展的重要抓手。2017年，我国工业互联网在国家政策导向和市场需求引领的双重驱动下，经产业各方积极响应，已初步建立起网络、平台、安全三大体系，形成良好开局，具体发展成效如表1所示。



城市大脑让城市更“智慧”

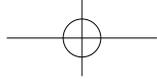
为加强宏观决策指挥、促进公共资源优化，依托城市大脑推动智慧城市建设已成为政府重视的发展方向。本文通过梳理城市大脑的概念界定、总体框架、发展特征（进阶过程、头部企业）、建设模式等内容，进一步基于城市规模角度，就各地展开的城市大脑项目建设实践展开分析，并总结归纳城市大脑发展中的存在的问题，进而提出相关政策建议，以期优化城市大脑建设，打通城市治理最后一公里。

文 | 中国投资咨询 张宇

一、何为城市大脑

城市大脑是基于云计算、大数据、人工智能、物联网等新一代信息技术构建的人工智能开发创新和运营平台。作为推动城市可持续发展的全新基础设施和智能中枢，城市大脑的核心就是利用丰富的城市数据资源，对城市进行全局实时分析和全域感知，驱动业务流程优化和再造，优化调配公共资源。2016年4月，由时任阿里巴巴首席技术官王坚博士向浙江省杭州市政府提出“城市大脑（City Brain）”这一概念，并合作开发出杭州城市大脑1.0。自此之后，多家城市宣布建设城市大脑，以阿里、华为、百度、腾讯、科大讯飞为代表的科技企业纷纷进驻城市大脑领域，并相继提出自己的“泛城市大脑”技术规划。相关研究显示，2019年以来，共有36个市区的57个“城市大脑”项目招标。

现有的城市大脑总体框架具体包括“四横四纵”。“四横”主要指基础设施层、融合平台层、管理应用层、决策服务层。其中，基础设施层和融合平台层构成城市大脑中枢的基本平台；管理应用层，相当于城市大脑



集中供热项目投资成功三大要素

我国供热行业发展起步于20世纪50年代。随着我国城镇化进程的不断推进和城市人口数量的持续上升，我国集中供热面积从1980年到2020年增长了846倍。集中供热作为民生产业，其快速发展的背后具有怎样的行业特点，这些特点又会通过哪些途径影响集中供热项目的投资风险。本文将对集中供热行业的现状和特点进行分析，针对行业特点依次梳理该类项目的投资风险事项，并就投资风险事项总结投资成功因素，为投资人提供集中供热行业投资参考建议。

文 || 中国投资咨询 李怡然

随着冷空气的造访，我国各地区已经进入或即将迎来供暖季。我国的供热行业发展起步于20世纪50年代，随着经济体制改革的步伐，供热行业在80年代中期经历了加速发展，但此时的供热行业并没有实现市场化。1992年，原建设部发布的《城市集中供热当前产业政策实施办法》明确推广集中供热，建设项目资金以地方自筹为主，仍然具有福利性质。2003年，原建设部、国家发展改革委等八部委联合颁布《关于城镇供热体制改革试点工作的指导意见》，明确提出实行“用热商品化、货币化”。至此，供热行业拉开市场化改革的帷幕。

一、集中供热行业现状

根据住房和城乡建设部发布的《2020年城市建设统计年鉴》数据，我国城镇集中供热面积在1981年仅有1167万平方米，2020年已增长达到98.82亿平方米，年均复合增长率高达18.9%，这一长期高速增长得益



浅谈国内养老服务产业基金

我国养老市场规模不断扩大，但是与之相匹配的养老服务产业基金还是少之又少，国内投资于养老产业的私募基金主要还是以政府引导基金为主，通过政府财政出资对该行业进行支持和扶植。目前国内养老服务产业基金主要分为国家财政出资引导的养老服务产业基金、地方财政出资引导的养老服务产业基金、央企主导的市场化养老服务产业基金和投资养老产业的市场化股权基金等四类，各自在市场中发挥着推进养老产业发展的一些作用。

文 || 中国投资咨询 吴云

2021年5月11日，国家统计局公布第七次全国人口普查结果。数据显示，全国总人口14.1亿人，其中60岁及以上人口占18.70%，65岁及以上人口占13.50%，人口老龄化程度进一步加深；预测中国65岁以上人口占比将持续上升，2060年中国老龄化人口数量将达4亿人，为现在的2.3倍；老年抚养比将在2030年达到25%，较2010年增长1.28倍，不仅人口老龄化问题日益严重，同时还面临“老无可养”的难题。同时伴随着老龄蓝海市场凸显，养老产业迎来爆发式增长，预计2024年我国养老产业市场规模增长将突破10万亿元，年均增速约20%，中老年市场将成为巨大的蓝海市场。

但是作为蓝海市场的“银发经济”，在基金投资领域，还绝对不是一个热门赛道。这个领域的玩家以重资产著称，对于基金有严格周期、资金量也没有那么大的普通机构来说，进入养老赛道或许有些困难。截至2020年底，虽然已登记基金管理人2.46万家，已备案私募基金9.68万只，管理