

<<特许经营项目融资>>

图书基本信息

书名：<<特许经营项目融资>>

13位ISBN编号：9787302176596

10位ISBN编号：7302176590

出版时间：2008-7

出版时间：清华大学

作者：王守清//柯永建

页数：341

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## &lt;&lt;特许经营项目融资&gt;&gt;

## 前言

~特许经营项目融资是适用于基础设施、公用事业和自然资源开发等大中型项目的越来越流行的重要筹资手段, BOT、PFI和PPP则是特许经营项目融资的典型模式。

这里所说的项目融资专指狭义项目融资, 即“通过项目融资”, 而非广义的“为项目融资”。

项目融资有许多模式, 较流行、大家也最熟悉的是BOT, 即build-operate-transfer (建造-经营-移交), 是指政府通过特许权协议, 授权外商或私营商进行项目(主要是基础设施和自然资源开发)的融资、设计、建造、经营和维护, 在规定的特许期(通常为10~30年)内向该项目的使用者收取费用, 由此回收项目的投资、经营和维护等成本, 并获得合理的回报, 特许期满后项目将移交(一般是免费)给政府。

BOT自1984年土耳其首相Turgut Ozal首次应用于土耳其公共基础设施的私有化过程中后, 引起了世界各国尤其是发展中国家的广泛关注和应用, 是为大型项目融资的一种流行方式。

在我国, BOT是政府通过与外商或私营商签订特许权协议吸引外资或民间资本加快国内基础设施建设的一种手段, 故也常称做“特许权或特许经营招标”或“法人招标”。BOT模式有BOT

、BOOT(build-own-operate-transfer, 建造-拥有-经营-移交)、BOO (build-own-operate, 建造-拥有-经营)三种基本形式和BT、BLT、ROT、TOT等十多种演变形式。

项目融资中另一较为流行的模式是ABS, 即asset-backed/based securitization (基于资产的证券化), 是指将缺乏流动性但能产生可预见的、稳定的现金流量的资产归集起来, 通过一定的安排, 对资产中的风险与收益要素进行分离与重组, 进而转换为在金融市场上可以出售和流通的证券的过程。

ABS是20世纪80年代首先在美国兴起的一种新型的资产变现方式, 根据资产类型的不同, 主要有信贷资产证券化(以信贷资产为基础资产的证券化)和不动产证券化(以不动产如基础设施、房地产等为基础资产的证券化)两种。

与BOT相比, ABS有时更具优点, 例如, 一些出于某些考虑不宜采用BOT的基础设施项目, 如重要铁路干线和大规模电厂等, 都可以采用ABS。随着项目融资的发展, 另外一个词PPP(public-private

partnership, 公私合伙/合营, 但在我国, 由于国有企业是独立核算的法人, 可以或已经作为非公共部门参与了很多项目, 因此, PPP译为“政企合伙/合营”更准确)越来越流行, 特别是在欧洲。

该词最早由英国政府于1992年提出, 是指政府与私营商签订长期协议, 授权私营商代替政府建设、运营或管理公共基础设施并向公众提供公共服务。

由此可见, PPP本质上和BOT差不多, 但PPP的含义更为广泛, 反映更为广义的公私合营关系, 除了基础设施(公路、铁路、地铁、隧道、桥梁、机场、港口、通信、供电/水厂、污水/垃圾处理厂等)、自然资源开发(采矿/油/气、处理/冶炼厂、输送管等), 还包括公共服务产品/机构(如邮局、医院、学校、剧院、体育馆、监狱、警察局等)的民营化等(后者在英国则称做private finance initiative, PFI)。

但与BOT相比, PPP更强调的是政府在项目中的参与(如占股份), 更强调政府与企业的长期合作与发挥各自优势, 共享收益、共担风险和社会责任。

~

## <<特许经营项目融资>>

### 内容概要

特许经营项目融资（BOT、PFI和PPP）是适用于基础设施、公用事业和自然资源开发等大中型项目的越来越流行的重要筹资手段。

本书结合作者多年的研究、教学和实践经验编写而成，系统介绍特许经营项目融资的含义、特征、优缺点、应用范围、项目过程、结构、合同、资金来源、风险管理等，并有大量的实际案例和有关法规政策文件，既有理论的系统性和前沿性，更有实务运作的指导性；既可作为大学相关专业（如工程管理、项目管理、工商管理、金融、投资）研究生和本科生相关课程的教材，又可作为各种中高级管理人员培训班有关投融资与资本运作课程的教材，以及有关业界相关人员（如政府、银行、投资、法律、工程和管理人员等）的实务参考书。

## <<特许经营项目融资>>

### 作者简介

王守清，男，1963年生于福建，清华大学建筑结构工程学士和经济与管理硕士、香港理工大学管理工程博士、新加坡南洋理工大学特许经营项目融资（BOT/PFI/PPP）博士后，曾在新加坡国立大学任教5年，现为清华大学建设管理系暨清华大学国际工程项目管理研究院教授、博导、副院长，兼全国项目管理领域工程硕士教育协作组（100多所大学）组长、美国项目管理协会全球项目管理认证中心理事、澳洲昆士兰理工大学兼职教授、中国对外承包工程商会专家委员、中国（双法）项目管理研究委员会副秘书长、欧盟“Asia—Link：欧亚PPP联络网”中方主管、Construction Management & Econom—ms（EI）、Management Decision（sscl）、Journal of Financial Management of Property & Construction编委等，主要从事公用事业/基础设施BOT/PFI/PPP、风险管理和（工程）项目管理等的科研、教学和咨询工作，经常为各大企业、机构、大学提供相关教学、培训、咨询服务和接受媒体采访，至今共发表200多篇论著，特别是2003年回国以来，做过上百场有关BOT/PFI/PPP的讲座，策划主办了两次相关国际论坛，参与了我国大量对外的BOT/PFI/PPP项目，在清华大学所开设研究生课程《项目融资》一直深受好评，2007年春季的学生评教得分列全校前5%。

## <<特许经营项目融资>>

### 书籍目录

第1章 项目融资概述 1.1 项目融资的重要性 1.2 项目融资的定义 1.3 项目融资的特征 1.4 项目融资的优缺点 1.5 项目融资的适用范围 1.6 项目融资的关键成功因素 1.7 项目融资在中国的应用和问题 第2章 项目融资的模式 2.1 私有化模式分类 2.2 BOT项目融资模式 2.3 PPP、PFI项目融资模式 2.4 ABS项目融资模式 2.5 不同模式的参与程度和风险分担 第3章 项目融资的过程 3.1 项目融资一般过程 3.2 企业参与PPP项目的SWOT分析 3.3 项目选择阶段 3.4 招标投标阶段 3.5 合同组织阶段 3.6 融资阶段 3.7 建造阶段 3.8 运营和移交阶段 第4章 项目融资的组织 4.1 项目融资的参与方及合同结构 4.2 投标联合体的伙伴选择 4.3 项目公司的组织形式 4.4 资金结构及其来源 第5章 项目融资的评价 第6章 项目融资的风险管理 第7章 政府在项目融资中的作用 第8章 案例分析 主要参考文献 附录A 政府有关项目融资的重要文件 附录B 政府有关对外投资的文件 附录C 有关媒体的采访报道

## &lt;&lt;特许经营项目融资&gt;&gt;

## 章节摘录

1 项目融资的重要性 1.1.1 基础设施行业规划对融资模式改革的要求 2004年12月17日,《国家高速公路网规划》已经由国务院审议通过,规划中指出2005-2030年,国家将斥资两万亿元,新建5.1万公里高速公路,使我国高速公路达到8.5万公里。在规划的8.5万公里中,到2004年底,已通车里程已超过3.4万公里,继续保持世界第二。据估计,建成这个系统大约需要30年,2020年前高速公路网将处于较快的建设阶段。而据“十一五”规划,到2010年,全国公路总里程将达到200万公里,其中高速公路3.5万多公里,年均投资规模约1400亿元;到2020年,全国公路总里程达到250多万公里,其中高速公路达到7万公里以上,国家对公路(含高速公路)建设的投资预计是人民币21 000亿元,2010-2020年年均投资约1000亿元。

类似地,我国的《中长期铁路路网规划》计划到2010年(即“十一五”期间),建设新线1.98万公里,其中客运专线9800公里,建设既有线复线8000公里,既有线电气化改造1.5万公里,使全国铁路营业里程达到8.5万公里以上(其中复线3.5万、电气化3.5万公里),复线、电气化率均达到45%以上,快速客运网总规模达到2万公里以上,煤炭通道总能力达到18亿吨,西部路网总规模达到3.5万公里,平均每年投资1500亿以上。

到2020年,使全国铁路营运里程达到10万公里,复线率和电气化率均达到50%,其中建设客运专线1.2万公里以上,规划建设新线约1.6万公里,规划既有线增建二线1.3万公里,既有线电气化1.6万公里。以保证铁路运输能力满足国民经济和社会发展需要,主要技术装备达到或接近国际先进水平。根据规划,预计到2020年的铁路建设投入达20 000亿元。

在“十一五”规划中,未来全国特大城市的地铁和轻轨通车里程将超过1500公里,投资总额超过2000亿元。

因此,未来十几年仅交通建设就需要巨额的投资,如果单靠国家投资是不现实的,也是不可行的。

随着我国经济的快速发展,我国沿海港口的建设也将有巨大的发展。

到2010年,中国沿海港口总吞吐能力将达到35亿吨,集装箱码头总吞吐能力达1.2亿标准箱(TEU)。据统计,2004年,国家港口建设投资约300亿元,2003年为200亿元,其增长速度接近50%。

有专家概算:建设1万TEU集装箱码头设计规模,沿海和长江中下游港口需2000万元左右,而长江上游则高达3000万元以上;按平均投资2500万/万TEU计,1.2亿标准箱总投资约为3000亿元,目前已完成7600万标准箱建设,光此项资金缺口约为1100亿元。

<<特许经营项目融资>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>