

BOT项目融资在中国的应用

作者: 李燕 发布时间: 2004-10-27 13:56:36

论文摘要

BOT项目融资方式自1984年产生以来在世界上许多国家和地区得到了广泛应用,有效地解决了各国基础设施建设资金不足的问题,取得了良好的社会效益,并显示出巨大的发展潜力。BOT是Build(建设)、Operate(经营)和Transfer(移交)三个英文单词的缩写。BOT是一种有限追索性质的项目融资方式,是代表国际项目融资发展趋势的一种新型结构。其主要内容是,由项目东道国政府或所属机构提供一种特许权协议作为项目融资的基础,由外国或本国私营公司作为项目的投资者和经营者安排融资、开发建设项目并在特许经营期内经营项目、获取商业利润,最后根据协议将项目移交给东道国政府。

本文试图运用理论与实证分析相结合的方法,讨论和分析在中国与世界经济全面接轨的宏观背景下利用BOT项目融资方式的有关问题。本文的主要观点与结论是:

BOT项目融资方式是弥补一国基础设施建设资金不足的有效手段。一方面,由于基础设施和公用事业项目所需投资额大,投资回收期长,政府或私营部门单方都难以完全独立承担。另一方面,由于这些公用项目属于竞争性不强的行业,长期收益较稳定,受市场变化影响小,风险相对较小,对私人投资者有一定吸引力,使得利用国内、外私营部门的投资进行基础设施建设成为可能。BOT项目为银行、金融机构或私人投资者提供了良好的投资机会。对于一国政府而言,采用BOT方式的优越性主要表现为:在一定程度上解决政府基础设施建设资金不足的问题,有利于减少政府直接的财政负担,分散政府的投资风险,避免政府的债务风险,并有助于吸收国外先进的设计、施工和管理技术,有利于提高项目的运作效率。BOT项目融资方式带来的上述优势对于世界各国政府尤其是发展中国家政府具有极大的吸引力,在世界上拥有广阔的发展前景。

近年来,我国经济快速发展,基础设施建设的需求不断增人,仅依靠政府投资已无法满足巨额的资金需求。BOT项目融资方式可以吸引外资进入我国基础设施建设领域以解决资金不足的问题,从而成为我国利用外资的一种新形式。利用BOT项目融资对于促进我国经济发展具有重要的现实意义,它不仅有利于提高引进外资在基础产业方面的比重,有效进行外商投资的产业结构调整,而且有利于我国投资体制的改革。我国采用BOT项目融资方式最早是在“八五”计划中提出来的,广西来宾B电厂是我国第一个BOT试点项目。随后,我国在电力、交通、市政建设和环保产业等方面以BOT方式建设了一些项目并获得成功。BOT项目融资在我国拥有良好的应用前景,但由于受到多种因素限制,发展速度相对较缓慢,在中国大规模开展BOT项目融资方式还需要解决政策、法规、外汇等方面的诸多现实问题。

本文的基本框架和主要内容如下:

第一章,从分析融资方法的种类入手,对项目融资进行了简单介绍,重点是关于BOT项目融资一般理论的系统论述(第1.1节)。根据BOT项目融资的定义,阐明BOT项目融资方式的适用范围是公共基础设施领域(第1.2-1、2、3节)。介绍BOT项目融资的参与方与基本运作程序(第1.2-4、5节)。阐明特许权协议的主要内容及特许双方的主要权责(第1.2-6节)。BOT项目融资的一个重要特点是多元化的筹资,对BOT项目融资的多种资金来源渠道进行了分析(第1.2-7节)。论述BOT项目融资中的风险识别与管理(第1.2-8节)。强调东道国政府在BOT项目融资中发挥的重要作用(第1.2-9节)。对BOT项目融资方式的特征和利弊进行分析(第1.2-10节)。

第二章,介绍BOT项目融资方式在世界各国的应用情况。针对发达国家和发展中国家的不同背景情况,对BOT项目融资在各国的实际应用情况进行了比较分析(第2.1-1、2节, BOT项目融资在澳大利亚、香港的应用;第2.2-1、2节, BOT项目融资在菲律宾、印度的应用),并以英吉利海峡隧道项目为例进行了BOT项目融资的实证分析(案例2.1)。本章还对BOT项目融资在世界上的发展趋势和应用前景进行了概括性分析(第2.3节)。

第三章,首先从中国引入BOT项目融资方式的必要性、有利条件、BOT方式能给中国带来的好处等背景分析入手,强调了BOT项目融资对于解决我国基础设施建设资金不足,加快经济建设步伐的重要性(第3.1, 3.2-1、2、3节)。接下来,本章综合性地论述了BOT项目融资在我国的发展现状及存在的主要问题(第3.3-1、2节)。根据BOT项目自引入我国后的发展脉络,分别介绍我国在电力、交通、市政基础设施、环保排污等基础部门以BOT方式建设大型基础设施项目的情况及典型案例(第3.4-1, 2, 3, 4节)。以我国提出西部大开发战略为契机,探讨在西部大开发中利用BOT方式加快西部基础设施建设的可能性和需要首先解决的两个观念性问题(第3.4-5节)。在本章的最后,对BOT项目融资方式在中国的应用前景进行了展望(第3.5节)。

第四章,由于投资环境、具体运作方式的复杂性等因素的限制, BOT方式在我国尚处于探索和试点阶段,在我国开展BOT项目融资还存在很多困难和问题。为此,本章对中国大规模开展BOT项目融资所需要解决的政策、法规和外汇等方面的现实问题进行了详尽分析(第4.1节),并提出了针对性的对策与建议(第4.2节)。

关键词: BOT项目融资 基础设施建设 应用情况分析 问题 对策与建议

(赵京桥上传)

转载务经授权并请刊出本网站名

版权所有：中国社会科学院人口与劳动经济研究所

您是第位访客