

北京大岳咨询有限责任公司

BOT 项目

运作手册

戴公兴 主编

中国统计出版社

BOT 项目运作手册

主 编 戴公兴

中国统计出版社

(京) 新登字 041 号

图书在版编目 (CIP) 数据

BOT 项目运作手册/国家计委编. —北京: 中国统计出版社, 1997. 5
ISBN 7-5037-2414-5

I. B...

II. 国...

III. 基本建设项目-项目管理-手册

IV. F282-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (97) 第 02957 号

BOT 项 目 运 作 手 册
BOT XIANG MU YUN ZUO SHOU CE

主编: 戴公兴

*

中国统计出版社出版

(北京复外三里河月坛南街 75 号 邮编 100826)

新华书店北京发行所经销

华云电子数据中心照排

北京通县运河印刷厂印刷

*

787×1092 毫米 16 开本 31 印张 80 万字

1997 年 4 月第一版 1997 年 4 月第一次印刷

印数: 1—1000

ISBN 7-5037-2414-5/F·982

国内定价: 188 元

版权所有 不得翻印

《BOT 项目运作手册》

编 委 会

名誉主编：郭树言（国家计划委员会副主任）

主 编：戴公兴（国家计划委员会投资司副司长）

执行主编：岳 仁 汪文祥

副 主 编：周晓立 林文兰 李守武 黄晓嵩 李 勋

编 委：（按姓氏笔划为序）

王 君 任卫东 刘 丽 刘晓鸣 关志伟

许克家 孙莉莉 陈巨初 陈祥鹏 李虎祥

李 媿 杨能森 张汉东 金永富 林 德

赵允发 荣 彤 徐太炎 殷 东 高 桑

黄旭东 常慰宁

责任编辑：申明九

责任校对：朱玉兰

装帧设计：刘 晖

借鉴国际资本市场发展经验，
积极探索新的投融资方式，为建设
有中国特色的社会主义服务！

郭树言

一九九七.四.八.

前 言

BOT 是从国外引入的一种新的基础设施建设的投融资方式,在我国已受到各部门各地方的普遍关注,这种方式对深化改革,扩大开放,建立社会主义市场经济体制将产生一定的积极影响。1996 年岁末,国家计委批准了我国第一家 BOT 试点项目——广西来宾电厂 B 厂的特许权协议,表明我国采用 BOT 方式吸引外资进行基础设施建设的试点工作取得了重要进展,标志着我国利用外资工作在法制建设和管理能力方面迈上了一个新的台阶,从而被评为 1996 年度中国投资建设 10 件大事之一,被国际权威刊物《亚洲融资》(Asia Finance)评为 1996 年度最佳项目融资案例,在世界范围内引起了国际投资者的极大关注。可以预见,BOT 投资方式在我国将会得到更广泛应用。

但是,我们应该清醒地看到,虽然 BOT 方式应用于基础设施建设已有近百年历史,但严格意义上的 BOT 项目近二十多年才在发达国家出现,作为一种概念受发展中国家普遍欢迎则始于 80 年代中期,而在中国的实践历史更短,从世界各地的实践看,BOT 项目不乏有成功的案例,却也有很多失败的教训。因此,无论是政策制订者还是项目执行人员,必须尽可能多地占有资料,对 BOT 投资方式不能仅仅停留在概念的理解上,而应深入研究具体操作、合同细节的层面,尤其要详尽掌握本国的法规政策和有关项目情况。惟有如此,才能避免可以避免的损失,争取可以力争的成功,才能确保我国 BOT 项目试点工作的顺利推进和推广。

目前,国内可以公开的 BOT 项目实用资料少之又少。本书编者历经 5 年时间的资料准备,结合参与国内一些 BOT 项目的策划与谈判经验,编成了这部《BOT 项目运作手册》。《手册》着眼实用,落笔实际操作,较系统地总结了国内外最新研究成果,发展中国家的 BOT 项目实例经验教训,而且较全面地介绍了我国有关 BOT 项目的现行政策规定,首次披露了国内第一家 BOT 试点项目(广西来宾电厂 B 厂)的有关情况。全书共分上、下两篇共十五章,并附有附录。

本《手册》在编写过程中,参考了国内外大量文献资料,得到了专家们热情帮助,在此谨向他们一并致谢。由于资料和经验的局限,本书肯定存在诸多不足,敬请广大读者批评指正。

编 者

一九九七年三月十日

北京大岳咨询有限公司

北京大岳咨询有限公司是一家依法成立的有限责任公司,公司业务受国家计划委员会和中国建设银行指导,公司宗旨是凭借大岳人丰富的经验和卓越的智慧帮助客户获得最大投资回报。公司的服务范围包括:

(1)工程咨询——进行机会研究、编制项目建议书和可行性研究报告以及招商引资项目的包装报告等;

(2)投资咨询——提供企业融资和项目融资(包括 BOT 方式融资)的咨询或代理,协助客户寻找国内贷款或到国外招商引资。

大岳公司主要工作人员都具备国内计委系统、银行系统或国外金融机构工作经验,且多数具有国内外/硕士以上学位。到目前为止,公司已完成工程咨询项目十余项,帮助客户引进外资或联系国内资金约十亿美元。大岳公司希望能与广大国内外客户进行更广泛的合作,共同发展。

公司地址:北京市西土城路 48 号木材大厦 1917 室 邮政编码:100088

电 话:(010)62255577—1917

传真:(010)62254239

中国投资与建设

投资中国 必读刊物

《中国投资与建设》是国家指导全社会投融资活动和建设活动的核心月刊,由国家计划委员会和国家经济贸易委员会两委共同主管,由国家计委投资司、重点建设司、国家经贸委技改司等 6 家单位主办。被国内外投资业誉为“投资中国必读刊物”,“投资指南、建设顾问”。

本刊以完整的投资概念(实质资本与货币资本,直接投资与间接投资,基本建设与技术进步),主要站在投资者的立场和角度,从融资的角度看“投资”,从项目管理角度谈“建设”,从项目决策角度分析宏观层面,依靠得天独厚的信息资源,为各类投资者提供贯穿融资方式选择、投资决策到建设实施、资产管理等全过程的专业服务。特色栏目有:政策析要、财经述评、行业看板、项目管理,投资动态、融资指要、投资实务、新知讲座、华夏证券、省部长谈投资。

《中国投资与建设》为月刊,国际标准 16 开,64 页,单价 7 元,全年 12 期共 84 元(含邮费)。读者可通过邮局订阅,邮发代号 82—216;也可向本刊直接订阅,办法如下:

订购办法:

(1)通过邮局汇款:款与订单直接汇往本社

(2)银行汇款:开户银行:建行北京西四支行展览路办事处

帐 户:中国投资与建设杂志社 帐 号:26105794

本社地址:北京百万庄子区 38 号中国投资与建设杂志社

联 系 人:彭庆君

联系电话:68361097 68317744—218

邮 编:100037

上篇 BOT 项目的理论与实务

第一章 项目融资	(1)
第一节 项目融资的概念	(1)
一、什么是项目融资.....	(1)
二、项目融资的特点.....	(2)
第二节 项目融资的常见形式	(3)
一、产品支付.....	(3)
二、远期购买.....	(4)
三、融资租赁.....	(5)
四、建设——运营——移交.....	(8)
五、资产收益证券化融资.....	(10)
第三节 项目融资的资金来源	(13)
一、附属性贷款.....	(14)
二、无担保贷款.....	(14)
三、担保贷款.....	(15)
四、第三方贷款.....	(16)
五、主办商贷款.....	(17)
六、杠杆优先股.....	(20)
七、租赁.....	(21)
第二章 BOT 项目的基本概念	(27)
第一节 BOT 项目的产生和定义	(27)
一、什么是 BOT.....	(27)
二、BOT 方式通常的形式.....	(28)
三、BOT 的产生.....	(29)
第二节 BOT 项目的基本结构	(29)
一、项目发起人.....	(30)
二、产品购买商或接受服务者.....	(31)
三、债权人.....	(31)
四、建筑发起人.....	(31)
五、保险公司.....	(31)
六、供应商.....	(31)
七、运营商.....	(32)
八、政府.....	(32)

第三节 BOT 项目的特点	(32)
一、项目公司	(32)
二、BOT 是一种项目融资	(33)
三、政府给予指导和支持的必要性	(33)
四、BOT 项目的复杂性	(34)
五、BOT 项目的财务要求	(35)
六、当地合伙人	(35)
七、股本投资	(36)
八、对贷款人的偿付保证	(36)
九、通货膨胀风险	(36)
十、货币风险	(36)
十一、政府的担保	(37)
十二、顾问的作用	(37)
第四节 BOT 项目在世界各国的应用概述	(37)
一、土耳其	(37)
二、马来西亚	(38)
三、泰国	(38)
四、巴基斯坦	(39)
五、菲律宾	(40)
六、美国	(40)
七、澳大利亚	(40)
八、BOT 项目在我国的应用	(41)
第三章 政府的作用	(44)
第一节 国家的 BOT 战略	(44)
第二节 民营机构的参与	(45)
第三节 BOT 项目的法律结构	(46)
一、支持执行 BOT 项目的法律结构	(46)
二、批准 BOT 项目的基本法律权限	(46)
三、特别的公共立法	(47)
四、适当的担保立法	(47)
五、促进外国投资的立法	(48)
六、BOT 项目特许权协议的法律	(48)
七、采购立法	(50)
八、一般性商业立法	(50)
第四节 政府对 BOT 项目的管理	(52)
一、行政规划和协调	(52)
二、行政人员 BOT 培训	(53)
三、谈判人员的挑选	(53)

第五节 政府对 BOT 项目的支持	(53)
一、税收奖励和减让	(54)
二、应由政府提供的土地及其他后勤设施	(54)
三、东道国政府提供现有资产	(55)
四、担保和备用融资	(55)
五、防止因竞争性项目而损失预期收入	(56)
六、保障商业自由	(56)
七、补贴资助	(56)
八、外汇风险	(56)
九、利率补偿	(56)
十、不能保险的不可抗力事件	(57)
十一、政府提供的贷款和股本	(57)
十二、防止竞争性项目的保证	(57)
十三、完工和运营方面的奖惩办法	(57)
十四、有吸引力的风险补偿规定	(58)
十五、政府对谈判和签订 BOT 项目的承诺	(59)
第六节 我国关于 BOT 投资方式的现行政策	(59)
一、关于外汇管理方面的适用规定	(60)
二、关于项目审批管理方面的政策规定	(61)
三、有关公司章程审批方面的政策规定	(62)
四、起草《外商投资特许权项目暂行规定》的进展情况	(63)
第四章 BOT 项目风险识别与管理	(64)
第一节 风险的概念和风险管理概述	(64)
一、风险的概念	(64)
二、风险管理的概念	(66)
三、风险管理的产生和发展	(67)
四、风险管理的目标和意义	(69)
五、风险识别和衡量	(72)
六、风险管理的基本理论	(75)
第二节 BOT 项目中的风险管理	(79)
一、BOT 项目的风险的识别	(79)
二、BOT 项目风险管理基本框架	(81)
第五章 BOT 项目资金结构与资金来源	(92)
第一节 BOT 项目资金结构的概念	(92)
第二节 BOT 项目各方对资金结构的要求	(93)
第三节 BOT 项目资金结构的确定	(94)
第四节 BOT 项目的资金来源	(95)
一、权益资金来源	(95)

二、作为债务和中间资金来源的商业银行	(95)
三、提供债务融资的出口信贷机构	(96)
四、提供权益资金债务资金和中间资金的双边和多边机构	(96)
五、提供债务、权益与中间资金的机构投资者	(96)
第五节 BOT 项目的融资计划	(97)
第六节 多边机构的作用	(97)
第七节 BOT 项目资金结构案例介绍	(98)
一、菲律宾 Pagbitao 热力发电厂项目的资金结构	(98)
二、欧洲海峡隧道项目的资金结构	(99)
第六章 BOT 项目主要合同	(101)
第一节 主要 BOT 项目合同介绍	(101)
一、咨询协议	(101)
二、初步联合体协议	(102)
三、项目公司协议	(102)
四、购买协议	(102)
五、供应合同	(103)
六、运营和维护合同	(103)
七、保险合同	(103)
八、融资协议	(104)
九、担保文件	(104)
第二节 特许权协议	(105)
一、合同方、前言和定义	(105)
二、特许权	(106)
三、前提条件	(106)
四、特许权协议的结构	(106)
五、土地获得和使用	(106)
六、设计	(106)
七、建设	(106)
八、完工调试和接受	(107)
九、运营和维护	(107)
十、财务管理	(107)
十一、移交	(108)
十二、特许期内的合同责任	(108)
十三、其他条款	(108)
第三节 建设协议	(109)
一、合同形式的选择	(109)
二、利益冲突	(110)
三、贷款人和政府的要求	(110)

四、主要条款·····	(111)
五、担保·····	(112)
第七章 BOT 项目成功的关键因素 ·····	(114)
第一节 BOT 项目失败的原因 ·····	(114)
一、项目在财务上不可行·····	(114)
二、担保不够·····	(114)
三、政府不履行合同·····	(114)
第二节 BOT 项目成功的关键因素 ·····	(114)
一、项目的经济可行性·····	(114)
二、良好的投资环境·····	(115)
三、发起人的能力·····	(116)
四、专业顾问的作用·····	(118)
五、外汇和通货膨胀问题·····	(118)
六、采购程序的透明度·····	(119)
七、项目类型·····	(119)
第八章 BOT 项目的实施程序 ·····	(120)
第一节 BOT 项目的实施阶段 ·····	(120)
一、确定项目方案·····	(120)
二、招标准备·····	(120)
三、资格预审·····	(121)
四、邀请投标·····	(121)
五、评标与决标·····	(121)
六、合同谈判·····	(122)
七、授予项目·····	(122)
八、建设并运营项目·····	(122)
九、移交·····	(123)
第二节 BOT 项目的采购策略 ·····	(123)
一、优先考虑特定 BOT 项目的需要 ·····	(123)
二、确定程序简明、公平和透明·····	(123)
三、促进竞争·····	(124)
四、鼓励私营部门的创新和替代性解决办法·····	(124)
五、向投资者、贷款人、供应商和其他各方提供保证，政府选定的是 “正确的” BOT 建议书 ·····	(124)
六、增强公众对在基础设施开发中采用 BOT 做法的信任 ·····	(124)
七、促进尽早授予项目·····	(125)
八、尽量减少项目开发费用·····	(125)
第三节 BOT 项目的开发周期 ·····	(126)
第九章 BOT 项目的可行性研究 ·····	(128)

第一节	商业评估	(128)
第二节	技术评估	(128)
第三节	环境评估	(129)
第四节	财务评估	(129)
第五节	经济评估	(137)
第六节	对财务上不可行方案的调整	(137)
	一、调整偿债保证的措施	(138)
	二、提高盈利能力的措施	(138)
第十章	资格预审	(140)
第一节	资格预审的目的和程序	(140)
	一、资格预审的目的	(140)
	二、资格预审的程序	(140)
第二节	资格预审邀请书的主要内容	(144)
	一、项目概述	(144)
	二、政府对项目的支持	(145)
	三、需要提交的资料	(145)
	四、资格预审的评估标准	(145)
	五、资格预审的预期进度表	(145)
	六、一般性规定	(145)
	七、附表	(145)
第三节	资格预审申请文件的准备	(146)
	一、申请文件的重要性	(146)
	二、准备工作	(146)
	三、资格预审文件填报方法	(146)
第十一章	邀请建议书	(147)
第一节	BOT 项目的招标与招标文件	(147)
	一、BOT 项目的招标方式	(147)
	二、招标文件的作用	(147)
	三、招标文件的编制原则	(147)
第二节	投标邀请书的内容	(148)
	一、项目介绍	(148)
	二、对建议书内容的要求	(148)
	三、投标人须知	(148)
	四、附表及附件	(148)
第三节	评估建议书	(149)
	一、评估小组	(149)
	二、授权范围	(149)
	三、评标标准	(149)

第十二章 合同谈判	(151)
第一节 概述.....	(151)
第二节 谈判内容.....	(151)
第三节 谈判的阶段.....	(152)
一、谈判准备阶段.....	(152)
二、谈判进行阶段.....	(152)
三、签约并授予项目.....	(153)
第四节 谈判技巧.....	(153)
一、打破僵局的技巧.....	(153)
二、一揽子策略.....	(154)
三、规定最后期限.....	(154)
第五节 谈判中应注意的问题.....	(154)
一、善于抓住实质性问题.....	(154)
二、谈判中要有理有节.....	(154)
三、对外谈判不要暴露内部矛盾.....	(155)
四、谈判要做好记录.....	(155)
五、重视贷款人的权利.....	(155)
第十三章 BOT 项目的建设与管理	(156)
第一节 建设运营概述.....	(156)
第二节 建设用地.....	(156)
第三节 设计.....	(157)
第四节 施工.....	(158)
一、建筑承包商.....	(158)
二、政府提供的建设条件.....	(158)
三、建设质量保证.....	(158)
四、建设进度.....	(159)
第五节 调试验收.....	(159)
第六节 运营与维护.....	(160)
第七节 收费.....	(161)
第十四章 BOT 项目的移交	(163)
第一节 移交的含义.....	(163)
第二节 移交范围.....	(163)
第三节 恢复性大修.....	(164)
第四节 非正常情况下的移交.....	(164)
第五节 移交担保.....	(165)
第六节 培训与技术转让.....	(165)
第十五章 国外 BOT 项目法律法规及实施情况介绍	(167)
第一节 巴基斯坦的电力 BOT 项目政策.....	(167)

一、背景介绍	(167)
二、厂址、燃料（或能源）及技术装备的选择	(168)
三、母线趸购电价	(168)
四、融资安排	(169)
五、财政支持	(169)
六、一揽子担保	(170)
七、统一运作窗口	(170)
八、颁布单独的《法规修正令（SRO）》	(171)
九、燃料的供应和进口	(171)
十、申办程序和申办建议书程序	(171)
十一、项目与 WAPDA、KESD 输电系统的联接	(172)
十二、趸购电价的有效期限	(172)
十三、工业自备发电项目	(172)
十四、趸购电价的计算方法	(173)
十五、工业企业自备电厂不同季节及一日内不同时间的售电电价	(175)
第二节 菲律宾 BOT 项目政策	(176)
一、BOT 和 BT 方式的定义	(176)
二、授权订立合同的政府机构/单位	(177)
三、合格的基础设施项目	(177)
四、将 BOT 和 BT 优选项目列入机构/单位的基础设施规划	(178)
五、BOT 和 BT 建设项目的批准	(178)
六、最低标准及基本参数	(178)
七、资格预审招标授标委员会	(179)
八、广告	(179)
九、招标文件	(179)
十、申请人资格预审	(179)
十一、投标书内容	(181)
十二、开标评标	(183)
十三、评标准则	(184)
十四、合同谈判	(185)
十五、履约保证金与合同批准	(185)
十六、还款方式	(185)
十七、合同条款与条件	(186)
十八、合同终止	(187)
十九、发起人的履约保证	(188)
二十、通行费、使用费、租用费和其他收费的调整	(188)
二十一、机构/单位实施导则	(188)
二十二、生效	(188)

第三节 亚太地区 BOT 交通项目介绍	(188)
一、香港东港隧道项目	(188)
二、悉尼港区隧道项目	(190)
三、曼谷第二阶段高速公路项目	(193)
第四节 发达国家 BOT 项目的经验教训	(194)
一、以色列卡梅尔隧道	(194)
二、英国伯明翰北部公路	(195)
三、伦敦至海峡隧道 (高速铁路线)	(195)
四、希腊雅典新机场	(196)

下篇 附 录

附录一：交通 BOT 项目特许权协议中英文模拟文本 (提纲)	(201)
附录二：电厂 BOT 项目特许权协议中英文模拟文本 (提纲)	(218)
附录三：给水 BOT 项目特许权协议中英文模拟文本 (提纲)	(236)
附录四：某 BOT 电站项目合同 (摘要)	(250)
附录五：墨西哥交通运输部基础设施部门联邦公路管理局投标人须知细则	(254)
附录六：墨西哥交通运输部、基础设施部门联邦公路管理局特惠项目营运条例	(259)
附录七：1986 年东港隧道条例	(261)
附录八：利用外商直接投资项目工作程序	(280)
附录九：现有有关法规	(291)
1 中华人民共和国外资企业法 (1986. 4. 12)	(291)
2 中华人民共和国外资企业法实施细则 (1990. 10. 28)	(292)
3 中华人民共和国公司法 (1993. 12. 29)	(302)
4 中华人民共和国公司登记管理条例 (1994. 6. 24)	(328)
5 中国人民银行关于进一步改革外汇管理体制的公告 (1996. 12. 28)	(336)
6 中华人民共和国外汇管理条例 (1996. 1. 29)	(339)
7 中国人民银行关于对外商投资企业实行银行结售汇的公告 (1996. 6. 20) ...	(344)
8 中国人民银行结汇、售汇及付汇管理规定 (1996. 6. 20)	(344)
9 外商投资企业实行银行结售汇工作实施方案 (94. 3. 26)	(350)
10 关于外商投资企业申报和区分外汇帐户的通知	(353)
11 中国人民银行外汇帐户管理暂行办法 (1994. 4. 1)	(354)
12 国家外汇管理局外商投资企业境内外汇帐户管理暂行办法 (1996. 6. 28) ...	(357)
13 国家外汇管理局外商投资企业外汇登记管理暂行办法	(360)
14 国家外汇管理局境内机构对外提供外汇担保管理办法 (1991. 9. 26)	(361)
15 国家外汇管理局境内结构借用国际商业贷款管理办法 (1991. 9. 26)	(363)

- 16 中华人民共和国涉外经济合同法 (1985. 3. 21) (365)
- 17 中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则 (1991. 6. 30)
..... (369)
- 18 全国人民代表大会常务委员会关于外商投资企业和外国企业适用增值税、
消费税、营业税等税收暂行条例的决定 (1993. 12. 29) (383)
- 19 中华人民共和国增值税暂行条例 (1993. 12. 13) (384)
- 20 中华人民共和国增值税暂行条例实施细则 (1993. 12. 25) (387)
- 21 国家税务局增值税部分货物征税范围注释 (1993. 12. 25) (392)
- 22 国家税务局增值税若干具体问题的规定 (1993. 12. 28) (395)
- 23 中华人民共和国营业税暂行条例 (1993. 12. 13) (396)
- 24 中华人民共和国营业税暂行条例实施细则 (1993. 12. 25) (399)
- 25 中华人民共和国税收征收管理法 (1995. 2. 28) (403)
- 26 中华人民共和国土地管理法 (1986. 6. 25) (410)
- 27 中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例 (1990. 5. 19) (416)
- 28 中华人民共和国担保法 (1995. 6. 30) (420)
- 29 中华人民共和国劳动法 (1994. 7. 5) (430)
- 30 中华人民共和国环境保护法 (1989. 12. 26) (439)
- 31 中华人民共和国保险法 (1995. 6. 30) (443)
- 32 中华人民共和国仲裁法 (1994. 8. 31) (458)
- 33 中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁规则 (1988. 9. 12) (465)
- 34 国家计划委员会电力工业部、交通部关于试办外商投资特许权项目审批管理
有关问题的通知 (1995. 8. 21) (469)
- 35 国家外汇管理局关于境内机构进行项目融资有关事宜的通知 (1995. 5. 18)
..... (471)
- 36 鼓励外商投资行业参考目录 (95. 6. 27) (472)