

经营性公共基础设施TOT项目 融资集成管理研究

JINGYINGXING GONGGONG JICHU SHESHI TOT XIANGMU

RONGZI JICHENG GUANLI YANJIU

马 丽 著

经营性公共基础设施TOT项目 融资集成管理研究

JINGYINGXING GONGGONG JICHU SHESHI TOT XIANGMU
RONGZI JICHENG GUANLI YANJIU

马 丽 著



西南财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

经营性公共基础设施TOT项目融资集成管理研究/马丽著. —成都:
西南财经大学出版社, 2015. 12
ISBN 978-7-5504-2242-1

I. ①经… II. ①马… III. ①公用事业—基础设施—融资—研究—中国 IV. ①F299.24

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第291852号

经营性公共基础设施TOT项目融资集成管理研究

马 丽 著

责任编辑:孙 婧

封面设计:墨创文化

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
印 刷	四川五洲彩印有限责任公司
成品尺寸	148mm × 210mm
印 张	6.25
字 数	155千字
版 次	2015年12月第1版
印 次	2015年12月第1次印刷
书 号	ISBN 978-7-5504-2242-1
定 价	38.80元

1. 版权所有,翻印必究。

2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

摘要

改革开放以来,我国经济发展迅速,现有公共基础设施运行压力不断加大,而仅仅依靠政府投入兴建基础设施无法满足社会的需要,因此有必要吸引社会投资者参与到公共基础设施的建设、运营和管理中来,发挥民营资本的作用,实现政府、民营资本、项目使用方等的多赢。

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重要筹资手段,其中的TOT(Transfer-Operate-Transfer,移交—经营—移交)项目融资方式则是特许经营项目融资的典型模式。在公共基础设施项目中,经营性公共基础设施项目是较适合采用TOT项目融资方式的项目类型。产生于20世纪90年代末期的TOT融资模式,因其不涉及项目的建设过程,越来越得到了政府和社会投资者的青睐。但目前关于TOT融资的理论体系仍不够完善,仅仅处于初期的探索阶段,因而急需新的理论为投融资双方提供借鉴。

传统TOT项目融资管理研究的主要弊端在于只针对TOT项目融资的某个方面进行研究,解决某个方面的问题,而这可能使得项目融资的其他方面受到不利影响。因此,近年来,人们对于TOT项目融资管理的研究,更加强调从集成的角度进行分析。集成管理是TOT项目融资需求和发展的产物,是TOT项目

融资管理的一种新的理论，并可以将TOT项目融资管理实践提高到一个新的阶段。其核心在于从经营性公共基础设施TOT项目融资的结构、运行机制和功能出发，建立一体化的TOT项目融资集成管理系统，保证TOT项目融资中结构、运行机制和功能的连续性和整体性，使得TOT项目融资发挥最大作用。

本书从“经营性公共基础设施TOT融资系统是一个复杂系统”的角度出发，运用公共物品理论、公共基础设施民营化理论、项目区分理论、项目融资理论和集成管理理论，以及案例研究方法，密切结合TOT项目融资的结构、功能和运行机制展开研究。主要完成了以下工作：

(1) 详细分析了“经营性公共基础设施”的含义，分析了经营性公共基础设施与非经营性公共基础设施的转化，明确了只有经营性公共基础设施才适用于采用TOT项目融资模式；对于TOT项目融资的研究现状进行了深入分析，说明了现有研究的不足，分析了TOT模式在我国运用的适用性和优越性。对于集成管理研究进行了分析，说明集成管理适用于TOT项目融资的研究，为此后研究奠定了理论基础。

(2) 本书从分析经营性公共基础设施TOT项目融资的结构、运行机制和功能的内涵及其相互关系入手，并运用系统工程原理，提出TOT项目融资结构——逻辑维、运行机制——知识维以及功能——时间维的三维结构空间体系的命题，提出了经营性公共基础设施TOT项目融资结构集成、运行机制集成和功能集成以及三者相互集成的新的系统观，建立了经营性公共基础设施TOT项目融资集成管理模型。

(3) 明确了经营性公共基础设施TOT项目融资的结构、功能和运行机制的含义，明确了结构集成、运行机制集成和功能集成的含义，并对结构、功能和运行机制展开深入分析，初步探讨了结构集成、运行机制集成和功能集成管理。

(4) 提出了经营性公共基础设施 TOT 项目融资集成管理的概念模型, 将综合集成研讨厅方法应用于 TOT 项目融资集成管理之中。

(5) 将所建概念模型, 应用于云南省高海高速公路 TOT 项目融资集成管理的研究。

关键词: 经营性公共基础设施 TOT 融资集成 结构功能
运行机制

Abstract

With its open policy, China economic has be developing rapidly, which makes the existed public infrastructure pressure to increase. We must increase input and build the infrastructure, but it is not enough to build the infrastructure relying on the government input. We should attract the social investor to participate in the construction, operation and management of the public infrastructure. If practicable, we can make the private capital working and realize the government, private capital, project use of party to win more.

Concession operation in financing way of project is used in foundational establishment, energy source, public establishment, petroleum and steels such large project. TOT (transfer-operate-transfer) financing models produced in the 1990s. Now the government and society investors are in favour of TOT because it doesn't involve the construction process of the project. At present, the research on the theory system of TOT financing is not perfect and is just the early stage of exploration. Integrated management, which was regarded as the product of development as well as the needs of TOT, is new theory in the field of TOT management and will make management practice up to a new higher stage. Traditional TOT management model's main defect

was study limitations in some respect. Therefore, in recent years, people for project financing management research TOT, emphasize more from the point of view of integrated analysis. Based on public infrastructure project financing structure, TOT operation mechanism and function, people set up integrative TOT project financing integrated management system. The system can ensure project financing structure in TOT, running mechanism and function of the continuity and integrity, make TOT to maximize efficiency of project financing.

The article considers the TOT system of the profit public infrastructure as a complex system. And on that basis, we used the theory of public goods, public infrastructure privatization theory, project distinction theory, project financing theory and integrated management theory and the case study method in the research. At the same time, the article paid close attention to the structure, function and operating mechanism of TOT financing. The article finished work including:

First, the article analyzed the meaning of the “profit public infrastructure” and the profit and non-profit transformation. In fact, only profit public infrastructure can be applied to the TOT financing models. The article stated the limitations of the current study on TOT through the analysis of the research status and analyzed applicability and superior of the use of TOT in our country. At the same time, the article research on the integrated management and got to a conclusion that the integrated management can be applied to TOT financing.

Second, the article used the hall three dimensions structure method, constructed the TOT financing frame of the profit public infrastructure project, and analyzed each dimension of meaning.

Third, the article defined the structure, function and operating mechanism of the TOT system of the profit public infrastructure and

then deep researched on them in order to study on the integration.

Forth, the article used hwme method research the integration of the function and operation mechanism under the established structure and put forward the related concept model.

Fifth, the article used the model research on TOT financing integrated management of the GAO HAI highway.

**Key words: Profit public infrastructure TOT integration
structure fuction operating mechanism**

目 录

1 绪论 / 1

1.1 选题的背景和意义 / 1

1.2 相关的概念 / 3

1.2.1 TOT 项目融资的含义及其特点 / 3

1.2.2 经营性公共基础设施的含义及特点 / 6

1.2.3 集成管理的含义及特点 / 9

1.3 国内外相关研究综述 / 11

1.3.1 国内外经营性公共基础设施 TOT 项目融资研究现状 / 11

1.3.2 国内外项目集成管理相关研究现状 / 15

1.4 研究内容、方法及技术路线 / 16

1.4.1 研究内容 / 16

1.4.2 研究方法及技术路线 / 18

1.5 创新点 / 20

2 经营性公共基础设施 TOT 项目融资集成管理

理论研究 / 21

2.1 公共物品理论 / 21

2.1.1 公共物品的含义和特点 / 21

2.1.2 公共物品理论的发展 / 22

2.2 公共基础设施民营化理论 / 23

2.2.1 公共基础设施概念的界定 / 23

2.2.2 公共基础设施民营化的内涵 / 25

2.3 项目区分理论 / 26

2.3.1 基础设施的项目区分方法之一

——收费机制法 / 26

2.3.2 基础设施的项目区分方法之二

——可经营系数法 / 27

2.4 项目融资理论 / 27

2.4.1 项目融资的定义 / 27

2.4.2 项目融资的特征 / 29

2.4.3 项目融资的适用范围 / 30

2.5 集成管理理论 / 32

2.5.1 集成管理的含义 / 32

2.5.2 集成管理的运行机理 / 32

2.6 经营性公共基础设施 TOT 项目融资集成管理的框架结构 / 35

2.6.1 经营性公共基础设施 TOT 项目融资集成管理的含义 / 35

2.6.2 构建经营性公共基础设施 TOT 项目融资集成管理的框架 / 37

3 经营性公共基础设施 TOT 项目融资结构集成管理研究 / 44

3.1 经营性公共基础设施 TOT 项目融资的结构集成概述 / 44

3.1.1 TOT 项目融资结构的含义 / 44

3.1.2 TOT 项目融资结构集成的含义 / 45

3.2 经营性公共基础设施 TOT 项目融资的人事结构研究 / 46

3.2.1 政府对 TOT 项目融资的影响因素分析 / 47

3.2.2 项目公司对 TOT 项目融资的影响因素分析 / 49

3.2.3 项目使用方（用户）对 TOT 项目融资的影响因素分析 / 50

3.2.4 贷款方对 TOT 项目融资的影响因素分析 / 51

3.2.5 保险商对 TOT 项目融资的影响因素分析 / 51

3.2.6	其他参与方概述 /	52
3.3	经营性公共基础设施 TOT 项目融资物事结构研究 /	52
3.3.1	外部环境条件对 TOT 项目融资的影响因素 分析 /	53
3.3.2	内部环境条件对 TOT 项目融资的影响因素 分析 /	57
3.4	经营性公共基础设施 TOT 项目融资理事结构研究 /	60
3.4.1	我国 TOT 项目融资法律环境概述 /	61
3.4.2	土地管理方面的法律法规对 TOT 项目融资的 影响分析 /	62
3.4.3	主权豁免方面的法律法规对 TOT 项目融资的 影响分析 /	62
3.4.4	限制竞争方面的法律法规对 TOT 项目融资的 影响分析 /	62
3.4.5	投资回报方面的法律法规对 TOT 项目融资的 影响分析 /	63
3.4.6	税收方面的法律法规对 TOT 项目融资的影响 分析 /	63
3.4.7	外汇方面的法律法规对 TOT 项目融资的影响 分析 /	63
3.5	基于模糊熵的 TOT 项目融资的结构集成管理 /	64

- 3.5.1 TOT 项目融资的结构影响因素小结 / 64
- 3.5.2 TOT 项目融资的结构影响因素初评 / 67
- 3.5.3 TOT 项目融资的结构影响因素评估 / 68

4 经营性公共基础设施 TOT 项目融资运行机制 集成管理研究 / 72

4.1 经营性公共基础设施 TOT 项目融资的运行机制集成 概述 / 72

- 4.1.1 TOT 项目融资运行的特征 / 72
- 4.1.2 TOT 项目融资运行机制的含义 / 76
- 4.1.3 TOT 项目融资运行机制集成的含义 / 77

4.2 经营性公共基础设施 TOT 项目融资的契约机制 集成 / 77

- 4.2.1 TOT 项目融资特许经营期的确定研究 / 78
- 4.2.2 TOT 项目融资特许经营权的确定研究 / 83
- 4.2.3 TOT 项目融资的资产评估研究 / 84

4.3 经营性公共基础设施 TOT 项目融资的运营管理机制 集成 / 89

- 4.3.1 TOT 项目融资特许经营权移交管理研究 / 89
- 4.3.2 TOT 项目融资方式经营管理研究 / 91
- 4.3.3 TOT 项目融资移交管理研究 / 93

4.4 经营性公共基础设施 TOT 项目融资的监督机制

集成 / 95

4.4.1 TOT 项目融资方式合同管理的研究 / 95

4.4.2 TOT 项目融资风险管理的研究 / 100

4.4.3 TOT 项目融资法律问题的研究 / 106

5 经营性公共基础设施 TOT 项目融资功能集成管理研究 / 108

5.1 经营性公共基础设施 TOT 项目融资的功能集成

概述 / 108

5.1.1 TOT 项目融资功能的含义 / 108

5.1.2 TOT 项目融资功能集成的含义 / 109

5.2 保证 TOT 项目融资实施的功能集成 / 110

5.2.1 公私合作功能研究 / 110

5.2.2 资金吸引功能研究 / 112

5.2.3 风险规避功能研究 / 114

5.3 推动 TOT 项目融资发展的功能集成 / 119

5.3.1 政策完善功能研究 / 119

5.3.2 公私合作螺旋改进功能研究 / 120

6 经营性公共基础设施 TOT 项目融资集成管理及 案例分析 / 123

6.1 经营性公共基础设施 TOT 项目融资集成管理 / 123

6.1.1 经营性公共基础设施 TOT 项目融资集成管理概念 模型 / 123

6.1.2 综合集成研讨厅概述 / 125

6.1.3 综合集成研讨厅在 TOT 项目融资集成管理中的 应用 / 131

6.2 经营性公共基础设施 TOT 项目融资集成管理案例 分析 / 135

6.2.1 云南省高海高速公路项目概述 / 135

6.2.2 高海高速公路项目实施 TOT 项目融资的可行性 分析 / 139

6.2.3 高海高速公路 TOT 项目融资的结构研究 / 144

6.2.4 高海高速公路 TOT 项目融资运行机制研究 / 151

6.2.5 高海高速公路 TOT 项目融资功能研究 / 157

6.2.6 高海高速公路 TOT 项目融资结构、运行机制、 功能集成研究 / 161

7 结论与展望 / 168

7.1 结论 / 168

7.2 评价 / 169

7.3 展望 / 170

参考文献 / 171

致谢 / 183