

417

743411

1997

项目管理丛书

# 工程项目融资

王立国 编著



A1020353

人民邮电出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

工程项目融资 / 王立国编著. —北京: 人民邮电出版社, 2002.8  
(项目管理丛书)

ISBN 7-115-10436-0

I. 工... II. 王... III. 基本建设项目—融资 IV. F283

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 049924 号

### 内 容 提 要

本书主要介绍各种外部资金来源渠道的特点、要求和条件, 以及作为高科技项目资金来源渠道的风险投资融资和在国际上广泛流行的一种新的融资方式——项目融资。并重点介绍了工程项目融资的含义、方式和渠道, 以及工程项目融资的原则和程序等。

本书的主要适用对象是高等院校工程管理专业的本科生、研究生, 以及从事工程项目管理的实际工作者。

项目管理丛书

### 工 程 项 目 融 资

---

- ◆ 编 著 王立国  
责任编辑 张宏巍
  
- ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市崇文区夕照寺街 14 号  
邮编 100061 电子函件 315@ptpress.com.cn  
网址 <http://www.ptpress.com.cn>  
读者热线 010-67180876  
北京汉魂图文设计有限公司制作  
北京顺义向阳胶印厂印刷  
新华书店总店北京发行所经销
  
- ◆ 开本: 720×980 1/16  
印张: 17  
字数: 314 千字 2002 年 8 月第 1 版  
印数: 1-5 000 册 2002 年 8 月北京第 1 次印刷

---

ISBN 7-115-10436-0/F · 373

定价: 28.00 元

本书如有印装质量问题, 请与本社联系 电话: (010) 67129223

## ◆ 前 言 ◆

一个工程项目是否可行，能否按计划顺利实施，规模多大，与企业（或称投资者）是否能够筹措到足够的资金密切相关。一个工程项目的实施，需要经过投资前、投资和生产三个时期（联合国工发组织把一个工程项目的实施称为项目发展周期，并划分为三个时期），而投资前这一时期最为关键。在这个时期，主要的工作是可行性研究。但根据国际惯例，在没有落实项目的资金来源之前，一般不能开展可行性研究工作（联合国工发组织和英国海外开发署都有这样的要求），可见，工程项目融资对项目的成功实施是非常重要的。作为一个企业，能否为其投资的工程项目筹措到资金，取决于许多因素，如企业的品牌、信誉和融资技巧等。一般来讲，有知名品牌的企业的融资相对比较容易，如北方某市的一个房地产开发企业，在全国许多大型城市都有开发项目，而这些项目几乎都得到了当地金融机构的支持。之所以如此，主要还是因为该企业有知名的品牌。当然，有品牌的企业，也需要信誉的支持和融资技巧，只是它们因为有了知名品牌，融资才相对容易一些。如果一个企业还没有树立起自己的品牌，那么信誉和融资技巧就是企业能否成功融资的决定因素。如果一个企业因为成立的时间短，既没有知名品牌，也没有信誉记录，那么，该企业融资成功的关键就是融资技巧。

国内外的投资者都非常重视工程项目融资，这已经是一个不争的事实。但怎样为工程项目融资，确实是值得我们思考的问题。从我国的实践来看，有许多项目本来是可行的，不论是在市场和资源条件方面，还是在技术条件和经济效益方面，都是合乎判别标准的，但就是因为融资上出现了问题，而使项目以失败而告终。这主要表现在以下几个方面：（1）投资估计不足。原因有三个：一是投资估算不准确，使得资金来源不足。二是勘察设计条件与施工条件有较大的差别，因为不可预见的因素（如工程地质条件）而大量增加了实际投资，使得原来的融资规模满足不了实际投资的需要。三是人为地低估投资。我国一直实行工程项目（限额）审批制度，对相当一部分工程项目而言，只有通过了有关部门的批准，才能开始施工建设。为了得到有关部门的批准，企业人为地低估投资，使融资量

满足不了实际投资的需要。这样的例子屡见不鲜。(2) 资金来源没有落实, 盲目上项目。有许多项目, 在拟建之前并没有真正落实资金来源, 只有虚拟或凭投资者自己想象的资金来源, 就仓促上马, 结果可想而知。20 世纪末被媒体炒得沸沸扬扬的巨人大厦项目就是一个例证。(3) 因为缺乏对各种融资渠道的了解, 或者没有掌握起码的融资技巧, 未能为项目筹措到足够的资金而丧失了投资机会。如山东某地区的一个纤维板生产项目, 因为没有充足的资金来源, 项目竟然建设了 8 年。最后项目虽然建成了, 但却无法运营。因为其生产所需主要原材料的价格已经翻了将近 10 番, 即使这样的价格, 供应者也不愿意提供, 而当时的产品价格并没有因为原材料价格的提高而有大幅度的增加。如果继续生产, 将会持续亏损下去, 永远也不会达到盈亏平衡点。

一个工程项目可以有多种资金来源渠道, 每个渠道有不同的特点、要求和条件, 需要企业去了解, 并根据项目本身的情况和各种资金来源渠道不同的特点、要求和条件, 制定相对切实可行的融资方案。如果融资做得好, 就可以“四两拨千斤”, 以很少的自有资金投资, 带来来源充足、成本相对较低和风险相对较小的外部资金。

本书主要介绍各种外部资金来源(也称外源资金)渠道的特点、要求和条件, 以及目前在国内外比较看好的作为高科技项目资金来源渠道的风险投资融资和在国际上广泛流行的一种新的融资方式——项目融资。本书共分为 9 章, 第 1 章是工程项目融资概述, 主要介绍了工程项目融资的界定, 包括工程项目融资的含义、方式和渠道, 以及工程项目融资的原则和程序。第 2 章介绍了国内金融机构贷款融资的有关内容。第 3 章是资本市场融资, 分别介绍了股票市场融资和债券市场融资。在介绍股票市场融资时, 不但介绍了国内股票市场融资, 而且介绍了国外股票市场融资; 不但介绍了主板股票市场融资, 而且比较详细地介绍了二板市场融资。第 4 章是租赁融资, 分别介绍了现代租赁的主要类型、租金的计算方法和国内外租赁业的发展。第 5, 6, 7 章分别是国际金融机构融资、出口信贷融资和国外商业贷款融资。第 8 章是风险投资融资, 分别介绍了风险投资的特点、作用、资金来源和筹措风险投资的程序等。第 9 章是项目融资, 作者用了占本书近 1/6 的篇幅介绍了这种国际上比较流行的新的融资方式的概念、特点和功能, 以及比较典型的融资模式, 重点介绍了 BOT 和 ABS 融资模式, 并附有案例和国家计委与国家外汇管理局颁布的《境外进行项目融资管理暂行办法》。

本书由王立国编写, 张巍巍、刘海波、吕丹、许斌、刘畅和蒋玉亭参加了部分章节的编写。

本书的主要适用对象是高等院校工程管理专业的本科生、研究生, 以及从事工程项目管理的实际工作者。

编写本书参阅了大量的中外文献，吸收了这些作者的许多观点、方法和论述；在本书的编写过程中，刘新颜、王双和邢天美做了大量的文字处理和校对工作。在这里，作者向以上提到的人士表示衷心的感谢。

因为作者学识浅薄，水平有限，书中难免出现这样或那样的缺点和错误，敬请读者批评指正。

编著者  
2002年6月

# — 目 录 —

## 第 1 章 工程项目融资概论

- 1.1 工程项目融资的界定 ..... 1
- 1.2 工程项目融资的原则 ..... 13
- 1.3 工程项目融资的程序 ..... 19

## 第 2 章 国内金融机构贷款融资

- 2.1 国内政策性银行贷款融资 ..... 26
- 2.2 国内商业银行贷款融资 ..... 35
- 2.3 国内非银行金融机构融资 ..... 40

## 第 3 章 资本市场融资

- 3.1 股票市场融资 ..... 46
- 3.2 债券市场融资 ..... 64

## 第 4 章 租赁融资

- 4.1 租赁融资概述 ..... 75
- 4.2 现代租赁的主要类型 ..... 82
- 4.3 租赁创新 ..... 89
- 4.4 租金的计算 ..... 91
- 4.5 国际租赁业现状及我国租赁业发展前景 ..... 95
- 4.6 附：国际统一私法协会国际融资租赁公约 ..... 100

## 第 5 章 国际金融机构融资

- 5.1 国际复兴开发银行融资 ..... 108

5.2	国际开发协会和国际金融公司 .....	115
5.3	亚洲开发银行贷款 .....	119
<b>第 6 章 出口信贷融资</b>		
6.1	出口信贷概述 .....	127
6.2	出口信贷的主要形式 .....	128
6.3	买方信贷 .....	134
6.4	福费廷 .....	138
6.5	出口信贷有关准则 .....	141
<b>第 7 章 国外商业贷款融资</b>		
7.1	国外商业贷款融资 .....	150
7.2	国外银团贷款融资 .....	160
<b>第 8 章 风险投资融资</b>		
8.1	风险投资概述 .....	169
8.2	申请风险投资的程序 .....	179
<b>第 9 章 项目融资</b>		
9.1	项目融资简介 .....	192
9.2	项目融资的主要模式 .....	198
9.3	BOT 项目融资模式 .....	207
9.4	ABS 项目融资模式 .....	215
9.5	河北唐山赛德燃煤热电项目融资案例 .....	226
9.6	英法海峡隧道工程项目融资案例 .....	229
9.7	附：境外进行项目融资管理暂行办法 .....	231
<b>附录 1 案例：国际融资贷款协议范本 .....</b>		
		237
<b>附录 2 常用项目融资词汇中英文对照 .....</b>		
		250
<b>主要参考文献 .....</b>		
		260

# ◆ 第 1 章 ◆

## 工程项目融资概论

### 学习目标

通过本章的学习,读者应该掌握工程项目融资的含义和工程项目融资的方式;重点掌握工程项目融资的各种渠道、各自的特点以及分别适用的范围;掌握工程项目融资的原则;了解工程项目融资的一般程序;对本章的其他内容做一般性了解。

## 1.1 工程项目融资的界定

### 1.1.1 工程项目融资的含义

资金作为企业的一个重要生产要素,是企业生产经营活动顺利实施和企业持续发展的重要推动力。任何企业要进行生产经营活动,都必须首先筹集到一定数量的资金才能开始营运;即使在企业生产经营过程中,由于季节性和临时性的原因,以及扩大再生产的需要,也同样需要进行融资。因此企业的融资既是企业生产进行经营活动的前提,也是企业再生产顺利进行的保障。所以,任何一个企业要进行正常的生产经营活动和持续发展,都需要有适量的资金,而通过各种途径和相应的手段取得这些资金的过程就称为企业融资。建设工程项目是企业重要的经济活动,它决定了企业的发展方向,也预示着企业的未来,企业根据自己的需要,建设适当规模的工程项目,并期望达到预期的目标。但一个工程项目投资规模多大,能否顺利实施,能否取得满意的投资效益,资金是其中的一个重要制约



因素，也就是说，任何一个工程项目都要有充足的资金作支持。工程项目融资就是实施工程项目的企业（或称投资者）通过各种途径和相应的手段取得这些资金的过程。一般的工程项目融资有以下几个程序：

### 1. 测算投资额

工程项目是一个比较复杂的系统，一般都要包括许多项内容。比如，一个工程项目的投资额包括建设投资、建设期利息和流动资金，建设投资又包括固定资产投资、无形资产投资、开办费和预备费等。在固定资产投资中，又有建筑工程投资、设备工程（购置和安装）投资和工程建设其他费用等。在无形资产中，又有土地使用权、专利权、非专利技术、商标权等。在预备费中，又有溢价预备费和基本预备费等。在实施项目之前，投资者或由投资者委托的有关机构要用科学的方法界定投资范围和工程量，合理地考虑预备费率，相对准确地测算投资额，并以此为基础确定资金来源渠道和资金筹措方案。

### 2. 确定资金来源渠道

工程项目可以有許多可能的资金来源渠道，有国内资金，也有国外资金；有股本资金，也有债务资金。在国外资金来源中，有比较优惠的政府贷款或国际金融机构贷款，也有商业银行贷款。在债务资金中，可以通过发行债券筹措资金，也可以从金融机构贷款筹措资金。不同的资金来源渠道，对项目有不同的要求，包括对项目投资构成的要求、项目风险的要求、项目所在行业的要求、项目建设周期和项目的现金流量的要求等。作为一个具体的工程项目，不可能满足所有的资金来源所要求的条件。所以，在确定资金筹措方案时，首先要根据所投资的工程项目的特点选择可行的资金来源渠道。

### 3. 确定资金筹措方案

确定资金筹措方案就是根据项目的实施规划，确定各个阶段的资金来源和资金量。在基本确定了项目所需的投资额和可行的资金来源渠道以后，可以根据事先制定的项目实施规划安排实施各个阶段的资金供应渠道和每个渠道的资金供应量。在实践中，也可能是根据资金来源渠道和资金供给量来制定项目实施规划。如果是如此，就不存在资金供给量与项目实施规划的矛盾。但在许多情况下，投资者可能遇到所能筹措到的资金量与事先制定的项目实施规划不吻合的情况。这时可采取两种方法进行调整：一是调整项目实施规划，使其适应资金供应量；二是重新考虑资金来源渠道，使资金供给量基本符合项目实施规划。

## 1.1.2 工程项目融资的方式

不同的融资渠道与特定的融资手段相联系，通常可以按以下两种方法对工程

项目融资方式进行划分：

## 1. 直接融资与间接融资

### (1) 直接融资

所谓直接融资，就是指不通过金融中介机构（如银行、证券公司等），而由企业直接面向社会所进行的融资。直接融资所采用的方式主要是发行股票和债券。债券融资不但包括企业债券（或称公司债券），而且包括国债（我国发行的国家建设债券、国家重点建设债券和特种债券主要是用于工程项目建设）。企业发行股票和债券可以有两种方式：一是委托有关证券公司办理相关发行手续，在资本市场上发行股票和债券；另一种是企业内部筹集资金，即内部直接融资。前者尽管是由证券公司代办，但并不改变直接融资的特征，企业所需资金与证券公司所融资金在数量、种类和投放渠道上保持一致，证券公司只是起了一个“代办”的作用。而后者则是名副其实的直接融资，因为企业直接与企业内部职工发生资金融通业务，与外界社会并不发生关系。一般情况下，当企业的资金需求量较小时，多采用后一种融资方式。由于利用证券公司代办融资业务要支付一定的手续费，因而融资成本较高；而采用内部直接融资的方式，不但不需要支付手续费，而且还不需要与其他任何经济实体进行交易，减少了交易成本，相对外部直接融资来讲，这种融资成本较低。

### (2) 间接融资

所谓间接融资，是指由金融机构直接参与的融资活动。在间接融资方式下，金融机构不仅仅是“代办”，而更主要是“参与”。金融机构参与企业的融资活动，其目的是为了自身盈利。间接融资一般是由证券公司、信托投资公司（以上两家公司主要从事投资银行业务）、银行和保险公司等广泛地向社会各界融集资金，然后有选择地贷放给或投资于企业，满足企业的资金需求。

间接融资的主要方式是利用银行信用向银行借款，向信托投资公司融资租赁，利用有价证券或以资产抵押方式向财务公司筹措长期或短期贷款，甚至直接吸引某一个金融机构参与投资活动。

间接融资的特征是金融机构与企业融资金额、融资方式、融资报酬以及融资期限等方面是完全分开的。工程项目的融资并不受某一个金融机构的局限，它可以同时从多个金融机构处筹集到所需的资金，准备实施工程项目的企业，也可以到国际金融市场上去融集资金。从金融机构的角度来看，它本身所进行的融资业务是其正常业务的一部分，并不受某一个企业资金需求量的约束，它也可以有选择地将资金同时投放或贷放给不同企业的不同的工程项目，以取得相应的资金报酬。表 1—1 是直接融资和间接融资方式的比较。

表 1-1 直接融资与间接融资方式的比较

	直接融资	间接融资
企业	手续简便, 融资范围和金额直接受到企业信誉影响	手续复杂, 可不受融资金额大小的影响
金融中介机构	不承担任何风险, 收益很小	收益较高, 但风险较大
储蓄者	收益较高, 但风险较大	收益稳定, 收益和相对风险较小

## 2. 产权融资与债权融资

### (1) 产权融资

产权融资是指企业为了获取可供长期或永久使用的资金而采取的一种资金融通方式。这种方式所筹集的资金直接构成了企业的资本, 其性质是企业的自有资金。产权融资通常采用直接融资的方式。就目前实际情况来看, 企业主要通过对外发行股票, 直接吸引投资者参与项目的合资与合作, 以及企业内部的资金积累的方式筹措资金, 用于工程项目的建设。产权融资具有下列特点:

① 产权代表个人投资者对企业净资产要求权, 这一净资产完全随工程项目投产后的经营成果的好坏而发生相应变化;

② 产权人以法定的权利与义务, 直接或间接地参与项目的建设和企业的经营管理;

③ 除非项目停止实施, 产权人不得中途收回投资, 而只能通过适当途径进行产权的转移;

④ 产权人的投资报酬具有较大的不确定性, 并且以其投资比例的大小分享投资收益;

⑤ 作为对清算资产的要求权, 产权人在特定情况下的资本偿还在债权人之后, 并且, 偿还额的高低不受限制。

### (2) 债权融资

债权融资是指企业通过信用方式取得资金, 并选预先规定的利率支付报酬的一种资金融通方式。就其性质而言, 债权融资是不发生所有权变化的单方面资金使用权的临时让渡的融资形式。融资者必须在规定的期限内使用资金, 同时要按期支付利息。从理论上说, 债权融资一般不受时间、地点、范围的限制, 甚至不受资本的限制。只要融资者有足够的资信水平, 就可以获得超过资本数倍的资金。

债权融资往往采用间接融资与直接融资相结合的方式, 如银行贷款、发行企

业债券、利用商业信用、以及融资租赁等。债权融资有下列特点:

① 债权人对企业资产具有索偿权,也就是说,债权人有法定的索偿本息的权利;

② 债权人于企业仅仅是债权债务的关系,他们无权参与企业的经营管理;

③ 债权人的贷方债务有规定的偿还期限,在任何情况下,企业都必须在规定的期限履行偿还债务的义务;

④ 债权人不能参与企业的利润分派,而只能依据约定的利率获取利息,一般不受企业经济效益的影响,所以风险比较小;

⑤ 债权人在特定情况下有优先清偿的权利,如果企业破产清算,企业首先应将清算资产用于偿还债权人的债务。

### (3) 产权融资和债权融资利弊分析

对于融资的企业来说,产权融资与债权融资各有利弊,应根据工程项目的实际情况,采用适当的融资方式。

对于融资的企业来说,产权融资没有什么风险,可在没有后顾之忧的情况下使用所融资金。但是,产权融资是一种成本昂贵的融资形式。另外,如果产权融资比例过大,会直接影响企业自有资金的投资收益率。因为以产权所融资金必然分享企业成长的胜利果实,股利是对企业税后利润的直接分享。而债权融资,由于是事先约定好的还本付息条件,这对企业的债务资金使用形成了巨大的压力,要求企业的投资报酬率至少要大于借款利率,这对融资的企业而讲,无疑是一种风险。但是,由于债权融资的报酬是事先约定的,因而,只要企业的投资报酬率大于借款利率,融资的企业就有利可图。债权融资不仅在减少企业融资成本、控制股权和调整企业资产负债比率等方面具有比较优势,而且,适度的债务有利于保证产权资本收益率和企业市场价值的提高。不过,企业负债比率不能过高,否则的话,企业将会面临很大的风险,可能会给其带来非常不利的后果。

从国际上的情况看,企业在为工程项目融资时,主要倾向于债权融资。因为债权融资是国际融资界最主要的融资方式,债权融资在国际融资市场上不仅所占比例大,而且呈逐年递增之势。一个比较明显的例证是,目前,西方经济发达国家的债权融资市场的规模往往是其股票市场规模的1倍至数倍不等,美国为5倍。

## 1.1.3 工程项目融资渠道概述

### 1. 工程项目融资渠道

工程项目的融资渠道多种多样,既有内部筹措的资金,又有外部筹措的资金。工程项目融资具体的渠道如图1—1所示:

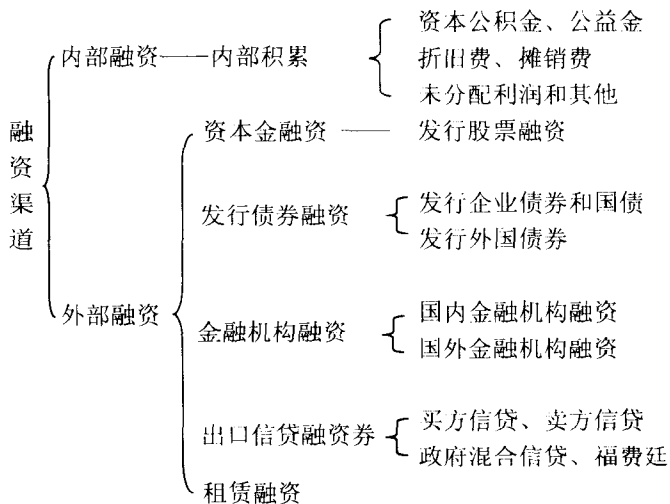


图 1—1 工程项目融资渠道

本书主要介绍工程项目外部资金来源渠道及各种来源的特点、要求、程序等和一种新的融资方式——项目融资的有关内容。

## 2. 企业内部融资

企业内部融资主要来源于企业家自己的积累、股东（包括国外投资者）的投资，以及企业自身经营活动所形成的资金积累等。作为一个企业家，在其拟建工程项目时，可能已经积累了一定数量的资金，并计划作为自有资金投到项目上去。作为一个企业，经过一定时期的生产和经营，应该会有一些的积累，这些都可以作为企业内部融资的来源。企业积累表现为企业的资本公积金、公益金和折旧、摊销、未分配利润和其他资金来源。按有关规定，企业必须在可供分配利润中提取 10% 的法定盈余公积金。此外，企业财产重估增值、股票发行溢价收入、接受捐赠的财产，也可充作资本公积金。资本公积金可以直接用于企业的生产经营，当然可以作为工程项目的资金来源。公益金也是从企业可供分配利润中按一定比率提取的，一般用于支付职工的福利费用。在费用支付前可以作为一项资金来源。未分配利润是指应该支付但还没有支付给股东的、留在企业的那部分税后利润。折旧、摊销和其他一些资金也可以作为工程项目的资金来源。除此之外，企业作为股份制企业，其职工持股也是一项内部资金来源。实际上，在没有股东投资的条件下，企业家自己的积累和企业积累是企业内部融资的主要资金来源。股东投资包括新建项目成立项目公司时各个投资者投入的资金和现有企业股东对改、扩建项目或新建项目投入的资金。当然，也不排除企业主管部门拨入资金作为项目

内部融资的资金来源。

企业内部融资不仅仅是为了解决资金来源的不足的问题，而且还是满足政府职能部门审批项目和金融机构提供贷款对资本金投入比例的要求。按照国家的有关规定和金融机构的一般要求，实施项目的企业要投入一定比例的资本金。

尽管目前正在对工程项目审批制度进行改革，但从本质上讲，我国目前实行的还是项目审批制度。该项制度要求，一般的工程项目，特别大中型工程项目，都要经过政府有关部门的审批，只有经过审批的项目才能实施。从 1996 年开始，我国对各种经营性固定资产投资项目，包括国有单位的基本建设、技术改造、房地产开发项目和集体投资的工程项目，试行资本金制度，工程项目必须首先落实资本金才能进行建设，也就是说，如果一个工程项目是国家规定必须要经过审批的项目，凡是资本金比例达不到要求的，一般不予审批。《国务院关于固定资产投资项目试行资本金制度的通知》（以下简称《通知》）规定，工程项目资本金是指在项目的总投资中，由投资者认缴的出资额，对工程项目是非债务性资金，投资者可按其出资的比例依法享有所有者权益，也可转让其出资，但不得以任何方式抽回。《通知》规定，工程项目资本金占总投资的比例，根据不同行业和项目的经济效益等因素确定，其中，交通运输、煤炭项目，资本金比例为 35%及以上；钢铁、邮电、化工、石油加工、有色、轻工、纺织、商贸及其他行业的项目，资本金比例为 20%及以上。《通知》还规定，个体和私营企业的经营性项目参照执行上述规定。这就要求企业在实施工程项目时，要投入足够的资本金，以满足审批项目和有关规定的要求。

另外，除了审批部门对投入资本金有特殊的要求以外，提供贷款的银行或其他金融机构在选择项目为其提供贷款时，也要考虑资本金的比例，因为提供贷款的金融机构把项目投资者的资本金看作是其融资的安全保障，投资者的资本金比例越大，金融机构承担的风险越小。所以，在企业向金融机构申请贷款时，后者往往要求企业投入一定比例的资本金（如要求有 20%或 30%的资本金）。项目的资本金可以全部由企业投入，也可以与其他投资者共同投入，也可以吸引国外的投资商投入注册资本，成立中外合资或中外合作企业。但要注意的是，无论是谁来投资，项目的资本金比例满足审批部门和金融机构的要求即可，不要过多的投入资本金。如果企业自有资金比较充足，可以多投入一些，但不要全部作为资本金。这样不但可以相应地减少企业的风险，合理地避税，而且可以提高投资收益率水平。

### 3. 国内金融机构贷款融资

国内金融机构贷款往往是企业为工程项目从外部筹措资金的首要选择。国内金融机构贷款包括银行贷款和非银行金融机构如各种信托投资公司、财务公司、

保险公司和投资基金等提供的贷款和投资。作为非银行金融机构，可以向工程项目投资，也可以给工程项目提供贷款。从我国目前的情况看，虽然非银行金融机构提供的资金是工程项目融资的一个资金来源，但与银行比较，所占比例要小得多，银行仍然是工程项目贷款的主要提供者。国内银行分为两类：一类是政策性银行，如国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行等；一类是真正的商业性银行，如仍属于国有商业银行的中国银行、中国工商银行、中国建设银行和中国农业银行，以及建立现代企业制度（股份制企业）的招商银行、光大银行、交通银行、民生银行、华夏银行、广东发展银行、深圳发展银行和上海浦东发展银行等和地方的商业银行。

#### （1）政策性银行贷款融资

作为政策性银行，它不是以盈利为目的，在提供贷款时考虑更多的是贯彻政府在一定时期的政策（如产业政策、投资政策和技术政策等），往往带有明显的倾向性。国家开发银行主要对国家批准立项的大型的资源开发项目、基础设施项目和国家鼓励发展的支柱产业工程项目及其他政策性工程项目提供比较优惠的贷款，一般竞争性产业的工程项目很难从国家开发银行取得贷款。中国进出口银行除了对生产出口产品的基地项目提供贷款外，主要向出口机电产品、成套设备的企业提供出口信贷（包括买方信贷、卖方信贷和福费廷等）。一般来讲，只有生产出口产品，特别是建设生产出口机电产品、成套设备的工程项目才有可能从中国进出口银行取得贷款。中国农业发展银行主要提供商业性贷款和开发性贷款，前者包括粮棉油收购、批发、进出口以及牧副业储备贷款等，后者包括扶贫贷款、农业综合开发贷款、大型农业工程项目贷款、林业贷款和治沙贷款等，凡是与上述内容有关的工程项目才有可能从中国农业发展银行取得相应贷款。从以上论述看出，除非特殊工程项目，一般工程项目从政策性银行取得贷款有较大的难度，企业往往还是要从商业银行取得贷款。

#### （2）商业性银行贷款融资

与政策性银行不同，商业性银行以盈利为目的，不论什么工程项目，只要在国家法律允许的范围内，项目投入使用后能够取得比较好的经济效益，都可能从商业性银行取得贷款。但商业性银行也有一定的倾向性，包括对贷款期限的倾向性、产业的倾向性、贷款形式的倾向性和不同时期有不同的倾向性等。贷款期限的倾向性是指有的银行倾向于发放中短期贷款，有的银行倾向于发放中长期贷款，有的银行倾向于流动资金贷款，有的银行倾向于固定资产贷款；产业的倾向性是指各个银行向不同产业的工程项目发放贷款，有的可能倾向于基础产业，有的倾向于加工工业，有的倾向于传统产业，有的倾向于高科技产业；贷款形式的倾向性是指有的银行倾向于抵押贷款，有的倾向于担保贷款，有的则倾向于即要抵押

又要担保的贷款形式（现在很少有信用贷款）；不同时期有不同的倾向性是指银行在不同时期有不同的贷款期限倾向、产业倾向和贷款形式倾向。另外要注意的是，不同商业银行贷款条件、贷款程序和贷款期限等有一定的差别，企业在为工程项目申请贷款时，必须对有关银行的要求进行深入的分析和研究，争取以较低的价格取得所需贷款。

#### 4. 国外金融机构贷款融资

国外金融机构贷款包括国际金融机构贷款、国外政策性金融机构贷款和国外商业银行贷款等。

##### (1) 国际金融机构贷款融资

我国的国际金融机构贷款一般只有世界银行集团和亚洲开发银行等，我国也是这些国际金融机构的成员国。世界银行集团包括国际复兴开发银行、国际开发协会和国际金融公司等。国际复兴开发银行主要是向发展中会员国提供长期生产性贷款，以促进其经济发展和人民生活水平的提高。从大的方面分类，国际复兴开发银行贷款分为项目贷款和非项目贷款，其中，项目贷款是其主要贷款业务。国际复兴开发银行项目贷款具有利率低、期限长等特点。在一般情况下，贷款只提供为实施某个项目必须进口的商品和劳务所需要的外汇支付，另外，国际复兴开发银行为了减少风险，对单一项目的贷款一般约占项目投资总额的30%~40%，个别项目可以提高到50%，但一般不超过总投资的50%，并且还规定，贷款绝对金额不超过4亿美元。可能也正因为有上述贷款比例和贷款金额的限制，国际复兴开发银行还创造了“联合融资”这一贷款方式，即国际复兴开发银行与其他方面的贷款者联合，共同借款国的某一工程项目提供融资。我国从1994年起开始使用这种贷款方式。

国际开发协会向发展中会员国提供比国际复兴开发银行条件更为优惠的贷款，以促进这些国家经济的发展和人民生活水平的提高，从而补充国际复兴开发银行的活动，进一步促成国际复兴开发银行目标的实现。国际开发协会提供的贷款具有无息（一般只收取少量的手续费和承诺费）、期限长（可达50年）、偿还时可全部或部分使用本国货币等特点。另外与国际复兴开发银行不同的是，国际开发协会贷款主要用于经济效益比较差、期限长但具有较好的社会效益的项目，包括教育、卫生、农业、电力、交通运输、电信、城市基础设施、环境保护和人口等领域的项目。

国际金融公司与国际开发协会一样，都是为了补充国际复兴开发银行的各项活动。国际金融公司贷款分为A、B两种，A种贷款由该公司自己的资金提供，B种贷款则是由该公司出面组织国际商业银行提供银团贷款。国际金融公司的贷款期限一般为7~15年，贷款利率根据贷款对象的风险和预期收益而定，但一般



高于国际复兴开发银行的贷款利率。

亚洲开发银行是亚洲、太平洋地区的区域性政府间国际金融机构，旨在向亚洲和太平洋地区的发展中国家、地区提供贷款和技术援助，促进和加速该区域的经济发展与合作。亚洲开发银行的贷款对象是亚太区域的发展中成员国用于发展农业、能源、运输、通信和给水等部门，其贷款分为普通贷款和优惠贷款。普通贷款主要是提供给经济状况比较好的成员国，贷款偿还期一般为10~25年；优惠贷款主要是提供给较贫穷的低收入成员国，贷款不计利息，只收1%的手续费。

### (2) 国外政策性银行贷款融资

国外政策性银行贷款包括出口信贷、政府贷款和政府混合贷款等（有时把这几种形式的贷款都称为官方支持的出口信贷）。出口信贷是一国政府为支持和扩大资本货物，特别是大型设备的出口，增强国际竞争能力，由本国的出口信贷机构通过直接向本国出口商或外国进口商提供较低利率的贷款或以担保、保险和利率补贴等间接形式以解决本国出口商资金周转的困难，或满足国外进口商进口本国商品支付货款需要的一种融资方式。出口信贷的利率低于国际金融市场的利率，期限也比较长，但最大的缺点是有限定用途，即只能购买贷款国出口商的商品和劳务，并且，贷款金额一般只能占购货合同金额的80%~85%。出口信贷主要包括卖方信贷、买方信贷和福费廷等几种类型，一般采用买方信贷的方式比较多。

政府贷款是指政府间利用国库资金提供的一种援助性的贷款。政府贷款利率优惠并含部分赠款，期限长，一般为10年、20年、30年，甚至可达50年。提供该种贷款的国家比较少，主要是经济合作与发展组织和石油输出国组织的成员国。政府贷款一般是在两国政治、外交和经济关系良好的情况下进行的，是为一定的政治、外交和经济目的服务的。政府贷款一般都规定用途，主要用于支援借款国的能源、水利和交通等工程项目，其中的无息贷款主要用于非盈利性质的城市基础设施建设。该种贷款也有指定用途，即贷款的全部或部分资金用于向贷款国购买设备和物资，或者以公开的国际招标方式或者从经济合作与发展组织其他成员国以及发展援助委员会所规定的发展中国家的“合格资源国”进行采购。

政府混合贷款是指由外国政府和进出口银行联合向借款国提供的一揽子贷款。在政府混合贷款中，一部分是政府提供的无息贷款（有时可能是无偿的），一部分是出口买方信贷。这种贷款比纯粹的出口信贷优惠，这也是我国利用国际信贷的一种重要形式。

### (3) 国外商业银行贷款融资

国外商业银行贷款是指在国际金融市场上向国外的商业银行或由多个银行组成的银团举债。从国外商业银行贷款虽然有资金供应充分、借取方便和贷款使用上不加限制等优点，但这类贷款利率是国际金融市场上的商业利率，要高于国际