

做好BOT项目融资与风险控制工作 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/457/2021_2022__E5_81_9A_E5_A5_BDBOT_E9_c41_457888.htm BOT是英文

“ BUILD-OPERATE-TRANSFER ” 的简称，即 “ 建设-经营-移交 ”。所谓BOT项目融资，是政府与投资企业签订协议，授予项目公司特许经营权，由项目公司筹集资金，完成项目建设。项目公司在政府授予特许期内拥有运营和管理该项目，并通过提供产品、收取服务费用，回报投资、偿还贷款并获得合理利润。特许经营期满后，项目无偿移交政府。近两年来，总公司成功地参与了咸阳渭河三桥、京承高速公路二期、遂渝高速公路和南京过江隧道等一批BOT项目的建设。由于总公司参与大型BOT建设项目刚刚起步，缺乏经验，国家对BOT项目的立法尚不健全，如何积极、稳妥、安全制订项目融资方案十分重要，确实有效地控制融资风险更加关键。本文重点探讨BOT项目融资方案和有效控制融资风险问题。

一、加强调查研究，积极稳妥地制订融资方案首先，要全面了解项目情况，做到心中有数。BOT项目的特点是规模较大和资金需求多，技术要求高，具有盈利潜力，使用期限长。项目公司成立后，在落实资本金的前提下，建设资金由项目公司进行融资，提供融资的银行一般要求项目建设期间由股东担保，经营期间用政府授予项目公司的经营权质押担保。由于BOT项目情况复杂，这将对融资方案产生较大影响。因此，在制定融资方案时必须首先吃透项目的情况，全面掌握项目的特点，了解有关政策后再与金融机构接触，权衡利弊，制定切实可行的融资方案。切不可一知半解，盲目与金融

机构谈融资，以防陷入被动。其次，要积极稳妥地选定金融机构。资本金的筹措落实后就可以开展其余资金的筹集工作。要根据项目的大小，选择相适应的金融机构合作，一是应当与已经建立了长期的良好合作伙伴关系的银行合作，避免临时找合作伙伴，增加融资难度和成本。再是要根据项目额度大小，选择具备实力的银行。同时要注重企业自身的实力，不能过分依赖于银行的支持。第三，要多方调查研究，实事求是地确定融资方案。一般情况下，融资有独家贷款（包销）、联合贷款、银团贷款三种模式。一是独家贷款，即由一家金融机构提供贷款。独家贷款的优点是融资方案审批比较容易，相对节省时间。缺点是风险比较集中，一旦合作银行资金遇到困难，项目运作会受到影响。二是联合贷款，即项目公司分别向几家银行单独贷款。优点是风险相对分散，缺点是项目公司分别要与几家银行商谈，由几家银行分别单独上报其上级审批，报批时间长；且政府授予项目的特许经营权只有一个，在担保和质押上需要协调解决，增加了难度。三是银团贷款，即由几家银行组成银团，其中一家为牵头银行，占比例略大，其他银行分别占一定比例。优点是项目公司只与牵头银行谈判，一旦达成协议，牵头银行的融资方案审批通过，其他银行则会比较顺利通过，利率相对较低，风险相对分散，不至于因某一家银行资金困难影响项目融资。缺点是银团之间需要协调，会增加一些费用。上述模式，总公司目前运作的BOT项目均有采用。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com