

考试大整理项目的融资辅导 PDF转换可能丢失图片或格式，
建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/92/2021_2022__E8_80_83_E8_AF_95_E5_A4_A7_E6_c60_92899.htm 第二节 项目的投融资模式选择

项目融资研究：通过拟建项目的资金来源渠道、投融资模式、融资方式、融资结构、融资成本、融资风险的研究，对拟定的融资方案比选，优化融资方案。项目投融资模式：项目投资及融资采取的基本方式，包括项目的投资和融资组织形式、融资结构。

一、投融资环境调查：法律法规（投融资所依据的基本法律、合同的法律效力、纠纷处理程序）、经济环境（资本市场、银行体系、证券市场、税务体系）、融资渠道、税务条件、投资政策。

融资渠道 直接融资：政府资金，国内外证券市场，外国政府资金，国内外企业、团体、个人资金 间接融资：国内外银行等金融机构贷款、国内外非银行等金融机构资金 非银行等金融机构：信托投资公司、投资基金公司、风险投资公司、保险公司、租赁公司。

二、项目的融资组织形式 按形成项目的融资信用体系划分 来源：www.examda.com（一）新设项目法人融资：项目融资，以项目投资所形成的资产、未来收益或权益作为建立项目融资信用的基础，取得债务融资。实现无追索权或有限追索权

- 1、有限追索项目融资：项目的发起人或股本投资人只对项目的借款承担有限担保责任。时间方面，项目建设期内项目公司的股东提供担保，建成后，担保解除，改为以项目公司财产抵押。金额方面，股东只对事先约定金额的项目公司借款提供担保，或只保证在项目投资建设及经营的最初时间提供事先约定的追加资金支持。
- 2、无追索权项目融资：多用于

有一定垄断性的特许经营项目。 3、项目融资实施程序：项目投资研究、初步投资决策、融资研究、融资谈判、完善融资方案、项目最终决策、融资实施。（二）既有项目法人融资：公司融资，由发起人公司筹集资金，投资于新项目，不组建新的独立法人，负债由发起人公司及合作伙伴公司承担。是以存在的公司本身的资信对外融资。投资人需承担借款偿还的完全责任。形式：建立单一项目子公司、非子公司式投资、由多家公司以契约式合作结构投资 三、投资产权结构 注册资金：企业投资人对企业出资金额的责任限度（一）权益投资：投资人以资本金形式向项目或企业投入资金。取得对项目或企业的所有权、控制权、收益权，构成企业融资的基本信用基础。债务偿还优先于股东权益分配。形式：1、股权式合资结构：有限责任公司（2~50股东）、股份有限公司（>50股东）。公司对其财产拥有产权，公司的股东依照股权比例分配对于公司的控制权及收益。股东对公司责任以注册资金额为限。2、契约式合资结构：投资各方权利义务依合作协议约定，按契约约定分配项目投资的风险和收益。在石油天然气勘探、开发、矿产开采、初级原材料加工行业使用多 3、合伙制结构 一般合伙制：每个合伙人对合伙制机构的债务及其他经济责任和民事责任均承担无限连带经济责任。适用小型项目 有限合伙制：合伙人中至少有1个一般合伙人，有限合伙人只承担有限责任。有限合伙人只提供有限资金投入，不参与项目日常经营管理。在大型基础建设及高风险投资项目中使用。（二）投资产权结构 项目前期研究的核心内容，选择要服从项目实施目标的要求，重点是投资人选择 四、基础设施项目融资的特殊方式 1、BOT：获得特

许经营的投资人，在特许经营期内，投资建造、运营，从中收益，经营期末，无偿将设施移交给政府。 2、PPP：政府与民间投资人合作投资基础设施。政府将基础设施的投资经营权以特许经营方式授予选定的投资运营商，政府同时对基础设施的投资提供包括投资资金、运营补贴、减免税收的资金支持。 3、TOT：政府或需要融入现金的企业，把已经投产的项目移交给出资方经营，凭借项目在未来若干年内的现金流量，一次性从出资方融得有一笔资金；原项目经营期满，出资方再把它移交回。 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