

## PPP 项目融资风险的影响因素及对策探讨

卢现阳<sup>1,2</sup> 薛刚<sup>1</sup>

1 内蒙古科技大学, 内蒙古 包头 014010

2 中交第四公路工程局有限公司, 北京 100000

**[摘要]**当前基础设施项目中,应用较为广泛的融资方式就是 PPP 模式。PPP 模式的出现和应用将政府的资金压力有效缓解,同时这一模式的应用能够很好地实现项目服务质量提升,对于有效运营也起到了一定的作用。当前在开展 PPP 项目过程,融资风险是必须要重点关注的内容,要求明确融资风险成因保证风险得到有效识别,并且做好量化分析工作。接下来,文章首先就 PPP 项目融资风险的特点进行论述,然后分析 PPP 项目融资风险控制的意义,接着对 PPP 项目融资风险来源分析,针对 PPP 项目风险控制的难点展开探讨,最后就 PPP 项目融资风险的防范对策提出几点建议,希望可以促进 PPP 项目融资风险合理控制。

**[关键词]**PPP 项目; 融资风险; 影响因素; 解决对策

DOI: 10.33142/ec.v5i3.5525

中图分类号: F832

文献标识码: A

### Discussion on Influencing Factors and Countermeasures of PPP Project Financing Risk

LU Xianyang<sup>1,2</sup>, XUE Gang<sup>1</sup>

1 Inner Mongolia University of Science & Technology, Baotou, Inner Mongolia, 014010, China

2 CCCC Fourth Highway Engineering Co., Ltd., Beijing, 100000, China

**Abstract:** In the current infrastructure projects, the widely used financing mode is PPP mode. The first mock exam is to effectively alleviate the financial pressure of the government. The application of this model can achieve the improvement of project service quality and play a certain role in the effective operation of PPP. At present, in the process of carrying out PPP projects, financing risk must be the focus of attention. It is required to clarify the causes of financing risk, ensure that the risk is effectively identified, and do a good job of quantitative analysis. Next, the article first discusses the characteristics of PPP project financing risk, then analyzes the significance of PPP project financing risk control, then analyzes the source of PPP project financing risk, discusses the difficulties of PPP project risk control, and finally puts forward some suggestions on the prevention countermeasures of PPP project financing risk, hoping to promote the reasonable control of PPP project financing risk.

**Keywords:** PPP project; financing risk; influencing factors; countermeasures

### 引言

PPP 英文全称 Public Private Partnerships, 翻译过来就是公私合营模式,是指政府通过与社会资本进行合作开展公共基础设施建设的项目运作方式。PPP 模式下政府部门与私营企业工作协作,由私营企业参与到公共基础设施建设中,为社会提供公共产品与服务,在项目建设过程中政府和社会资本共同参与并承担风险。PPP 模式作为融资手段的一种,其融资主要由企业来进行。作为企业,在对 PPP 项目进行融资的过程中必然会伴随着诸多风险,因此需要充分了解 PPP 项目融资风险特点和来源,通过全面分析制定针对性的解决对策,实现 PPP 项目融资风险有效应对。因此,研究 PPP 项目融资风险的影响因素及对策具有重要现实意义。

#### 1 PPP 项目融资风险的特点

##### 1.1 客观因素多

对于 PPP 项目,其特点在于投资规模比较大且施工周期比较长,PPP 项目通常拥有较低的资金周转率,这些客

观因素的存在导致项目融资环节会有较多风险。PPP 项目施工周期较长,在开展合作的过程中有可能会面临突发情况。还有就是,项目在运行过程中会存在一些不可预知风险,这些客观因素会导致融资风险发生几率大大增加。

##### 1.2 风险类型多样

对于 PPP 项目,在开展项目建设过程中需要多方主体共同参与进去,相互之间配合起来。参与 PPP 项目建设的各方,在合作过程中会存在利益方面的差距,各个参与方之间所承担的职责也存在区别。比如,对政府部门来讲风险主要是来自于合作企业专业能力;针对合作企业来讲,风险主要来自法律风险、政策风险等等;针对银行等金融机构来讲,风险在于项目各个环节建设过程对于机构投融资引发的影响。

##### 1.3 风险具有阶段性特点

在当前社会发展过程中,PPP 项目风险存在阶段性的特点,为了能够将 PPP 项目风险问题有效减少,通常大部分 PPP 项目选择多种融资方式,这些多样化的融资方式会

导致项目在各个阶段面临种类不同的风险。对于 PPP 项目建设, 主要包括运营周期和建设周期, 两个周期的风险存在区别, 因此针对各个阶段性的特点要采取不同处理措施。

## 2 PPP 项目融资风险控制的意义

对于 PPP 项目融资风险控制, 其意义主要包括三种, 分别是风险提前预防、提高项目投资的收益、提升项目工程建设效益。

### 2.1 风险提前预防

对于 PPP 项目融资风险控制, 能够做到风险提前预防, 减少风险发生几率。经济新常态下, 当前社会市场竞争逐渐加剧, 特别是公共基础设施建设项目。PPP 项目中, 风险因素具有多样化的特点, 因此只有进行风险提前预防, 减少风险发生才能够实现项目顺利减少完成。

### 2.2 提高项目投资的收益

一般来讲, PPP 项目风险一旦发生, 会导致项目出现严重经济损失, 项目资金出现浪费情况。在 PPP 项目中, 通过落实融资风险控制能够提高项目投资收益, 项目管理人员对风险控制要点进行准确把握, 将风险管理制度全面落实, 提高项目投资整体收益率。

### 2.3 提升项目工程建设效益

PPP 项目一旦出现风险, 会导致项目工程建设难度大大增加, 对项目建设效益造成直接影响。加强 PPP 项目融资风险控制, 能够有效弥补建设过程中存在的不足, 能够让管理人员加强思想控制, 充分了解 PPP 项目风险来源, 通过建立健全风险控制制度实现融资工作进步。在 PPP 项目中, 通过选择合适的合作对象并加强风险控制, 将风险控制在合理范围减少风险发生, 通过合理使用资金将项目工程建设效益全面提升。

## 3 PPP 项目融资风险来源分析

### 3.1 国家政策影响

为了能够有效促进当前市场经济持续发展, 需要对市场秩序进行合理调整, 同时进行相关政策措施的制定, 实现市场经济持续健康发展。但是需要注意的是, 在进行政策调整的过程中, 需要对政策适用范围进行严格把握, 尽量避免 PPP 项目受国家政策影响出现风险因素。结合当前现状来看, 政府部门所制定颁布的相关政策文件并未有实际作用发挥, 影响到了 PPP 项目获得效益。

### 3.2 项目融资影响

最近几年, 在全国范围内广泛使用 PPP 项目, 因为 PPP 项目还处在一个发展的阶段, 在应用过程中对其了解程度不全面使得项目作用发挥受到影响。面对这种情况, 作为企业来讲需要进行外部融资积极扩展, 将人为主观因素对 PPP 项目造成的不利影响有效降低, 将项目运行客观性大大提高, 结合当前市场环境进行策略调整。

### 3.3 技术风险

PPP 项目承接的都是公共基础设施, 这类项目特点在

于施工技术以及施工设备繁杂, 在施工过程中可能会存在技术性风险。站在建设参与方的角度来考虑, 在融资过程中可能有风险问题发生阶段主要在项目建设和项目运行, 这两个阶段会面临技术方面的问题。在建设项目过程中引进技术、工艺是否先进, 工程造价合理程度与否? 项目建设完成后是否可以与国家产业规划发展要求相符合? 技术手段是否具备专业化要求和特点? 设备稳定性是否足够? 这些因素的存在都是有可能引发技术风险的影响因素。

### 3.4 管理风险影响

在 PPP 项目融资风险中, 管理人员素质以及经验等会对项目融资造成影响, 项目管理团队、企业组织是否合理、可行性研究等都属于管理方面的风险。面对这种情况, 其中任何一个环节出现问题都会造成风险事件。比如, 董事会职能存在失效情况, 关键决策关口存在问题导致失误风险问题发生。

### 3.5 市场风险影响

对于 PPP 项目来讲, 存在的市场风险主要是指产品创新速度, 在市场中的竞争能力以及市场接受程度。在 PPP 建设项目中, 市场能否对产品有一定的接受度, 起到较为关键直接的作用。

通过对上述 PPP 项目融资风险来源进行分析, 了解到当前 PPP 项目融资风险存在诸多影响因素, 为了能够有效改善需要制定相对应的风险控制策略, 保证项目建设顺利进行, 将项目经济效益全面提高。

## 4 PPP 项目风险控制的难点

当前经济新常态下, 市场经济环境存在许多不稳定的因素, 这些因素的存在使得项目风险控制较为困难。结合当前现状来看, PPP 项目风险控制的难点主要包括以下几点:

### 4.1 融资风险控制

通过对已完工的 PPP 项目进行调查研究发现, PPP 项目具有较长的建设周期且资金投入量较大, PPP 项目在建设过程中会伴随较多风险, 这些问题的存在使得融资难度大大增加。融资风险问题客观存在, 因此项目负责人需要合理运用多种融资方式, 减少融资风险提示项目资金。值得注意的是, 如果项目金额投入较大且所在区域城市银行融资能力有限, 会对 PPP 项目运行有严重影响。

### 4.2 投资风险控制

PPP 项目中较为普遍的风险就是投资风险, PPP 项目一旦有投资风险发生就会导致较为严重的资金浪费, 资金使用效率一直得不到提升, PPP 项目建设进度受到阻碍。根据相关调查研究能够看出, PPP 项目中投资风险有着较高的频率, 特别是投资前如果没有针对性开展实地调查, 会显著增加项目风险。

### 4.3 风险管理问题

在实际运行中, PPP 项目会涉及到企业以及政府部门, 其中的风险管理问题如不加以重视, 会影响到项目正常开

展。政府部门对于项目风险管理控制还有待改善,再就是缺乏相应的项目管理人员,这些风险管理问题影响到了项目正常运行,严重的还会造成资金浪费,导致项目效益无法有效提高。

## 5 PPP项目融资风险的防范对策

### 5.1 完善PPP相关的法律机制

对于PPP项目融资风险防范,首先需要做好的工作就是完善相关的法律机制,利用完善的法律机制来帮助相关部门将融资过程中的各项风险有效防范。通过结合当前实际情况来看,现阶段国内与融资有关的法律体系不够完善,法律对于PPP项目的约束力还需要进一步改善,法律机制的具体使用需要与项目运行发展情况相适应。作为国家相关部门,需要充分结合项目实际情况的前提下进行法律机制发布,通过进行统一融资标准、具体要求的制定,督促政府部门以及企业严格按照法律要求来进行操作。除此以外,在PPP项目融资过程中的审核环节,需要对相关法律管理流程和标准进行规范,从根本上将腐败问题有效减少,确保企业及政府部门权益得到保护。

### 5.2 建设PPP项目融资风险预警系统

为了能够有效实现PPP项目风险方法,就需要建设PPP项目融资风险预警系统,实现项目动态监督管理,实现风险预警管理。为了能够将该目标完成,首先进行风险预警指标的设计以及选择,通过具体分析项目融资需求,通过调查和评估项目实施过程中的风险,将预警指标具体落实到项目各个环节中去。从项目融资前期开始,在融资过程和融资后期都需要应用风险预警系统,保证风险控制系统的完整性。借助项目融资风险预警系统,实现风险动态管理活动的多方共同参与,将融资风险预警机制进行优化,确保风险预警能够实时和专业,保证PPP项目融资风险能够得到科学管理。

### 5.3 完善PPP项目定价体系

对于PPP项目定价问题,定价会直接影响到各参与方的利益,会对投资决策以及效益造成直接影响。因此,通过与融资要求相结合,制定出完整的PPP项目定价体系确保项目融资活动可以顺利完成。在PPP项目实际操作过程中,PPP项目定价要与社会发展要求充分满足,对于各个参与方的利益目标充分负起责任。因此,政府部门要跟企业充分结合,建立起科学合理的项目定价体系,追踪和监管PPP项目定价过程,保证现价与补偿体系合理与规范。参与方要从实际着手决定PPP项目价格上限,价格标准的制定要结合项目成本和当地经济发展状况。还有就是,PPP项目出现亏损状态的,政府部门可以在结合实际情况的条件下进行相应额度的补偿,确保项目整体经济效益。

### 5.4 合理分担风险问题

PPP项目融资要想稳定开展,就要综合项目的参与主体的职责与要求,对项目中存在的风险问题进行合理分担

与处理。在实践中要充分协商项目各方参与主体的风险红利,确定、明确并且强化风险承担主体的具体责任,保障项目的风险可以得到全面控制,同时,要对项目中的风险问题进行合理分担处理,相关风险承担要对风险管控的细节要求进行精准、详细的描述,对项目存在的风险问题进行系统分析,确定风险的具体分担之后,项目主管部门要对项目风险管控的要求与内容进行论述分析,综合实际状况说明风险收益分配的具体方案要求与内容,进而为项目参与风险管控的相关承担主体提供动力,合理分担各项风险问题,保障项目整体效益的最大化。

### 5.5 培养PPP项目融资风险管理人才

一是,在培训的过程中,企业可以直接邀请国际上相对前沿且科学的PPP项目融资风险管控专家或团队对组织内部的风险管理工作人员进行周期性、系统性的科学培训,以求在一定程度上提升企业自身风险管理的专业知识技能。二是,基于PPP项目融资风险管理的具体需求,企业也可以邀请上述国际专业人才与团队定期参与组织自身PPP项目融资的决策与实施,进而保障项目风险管控的专业性。三是,企业也可以组织内部学习能力较强的风险管理专业人员到国外实施PPP项目相对成熟且规范的先进企业进行学习,进而将所吸纳的知识、技能与经验应用到自身企业PPP项目融资风险管理控制的过程中,以求能够有效评估、识别、预警与控制项目风险。

### 5.6 全生命周期风险管理与控制

首先,项目招标环节就需要加强风险控制。在这一过程中为了确保各个阶段服务商可以结合合同具体要求完成工作,能够将招标风险有效降低,在这个环节中就需要对服务商具体综合实力进行充分考虑,通过综合比对选择最合适的项目服务商。值得注意的是,在进行合同签订的过程中,要设定违约合同条款并选择保险与保函等手段,保证项目工程质量以及进度。具体来说,在进行项目承包合同签订过程中,要严格规定违约责任条款,对于提前竣工奖励条款也要作出明确,减少项目延期这类潜在风险。对于不可抗力风险因素,服务商可以通过向保险公司投保的方式,通过“第三方责任保险”以及“工程一切险”等保险来加以避免。其次,项目审批阶段风险控制。对于这一阶段的风险控制,主要是针对各个子项目的前期审批手续流程,对这些手续和流程进行严格监督与管理,保证审批过程中的规范性。其次,项目实施阶段风险控制。项目实施阶段属于最重要的环节,这一环节要落实全生命周期管理,从设计阶段开始利用专业团队进行评估和考核,实施阶段加强过程控制,充分保证质量和进度,实现项目风险全面管控。

## 6 结语

综上所述,PPP项目运行过程中融资风险是客观存在的,因此必须要深入分析PPP项目融资风险因素,制定有效的解决对策。本次研究从完善PPP相关的法律机制、建

设 PPP 项目融资风险预警系统、完善 PPP 项目定价体系、合理分担风险问题、培养 PPP 项目融资风险管理人才、全生命周期风险管理与控制六个方面入手,希望能够减少风险问题发生几率,实现 PPP 项目安全稳定运行。

#### [参考文献]

- [1]刘旭芳.PPP 项目融资难的原因及对策探究[J].财会通讯,2018(17):24-27.
- [2]王刚,何利辉.我国 PPP 项目的融资困境与对策建议[J].宏观经济管理,2017(1):75-78.
- [3]杨雪琴,刘敏.PPP 项目融资风险的影响因素及对策[J].商业经济研究,2016(18):172-173.
- [4]何凤凤.基于 PPP 模式工程项目融资风险管理的思考[J].中小企业管理与科技(上旬刊),2021(2):18-19.
- [5]宋遵诚.PPP 项目投融资管理与风险防范[J].科技经济导刊,2021,29(2):182-183.

作者简介:卢现阳(1990.1-)男,毕业院校:内蒙古科技大学,大学本科,毕业专业:土木工程工作单位:内蒙古科技大学。