



中国投资咨询
CHINA INVESTMENT CONSULTING

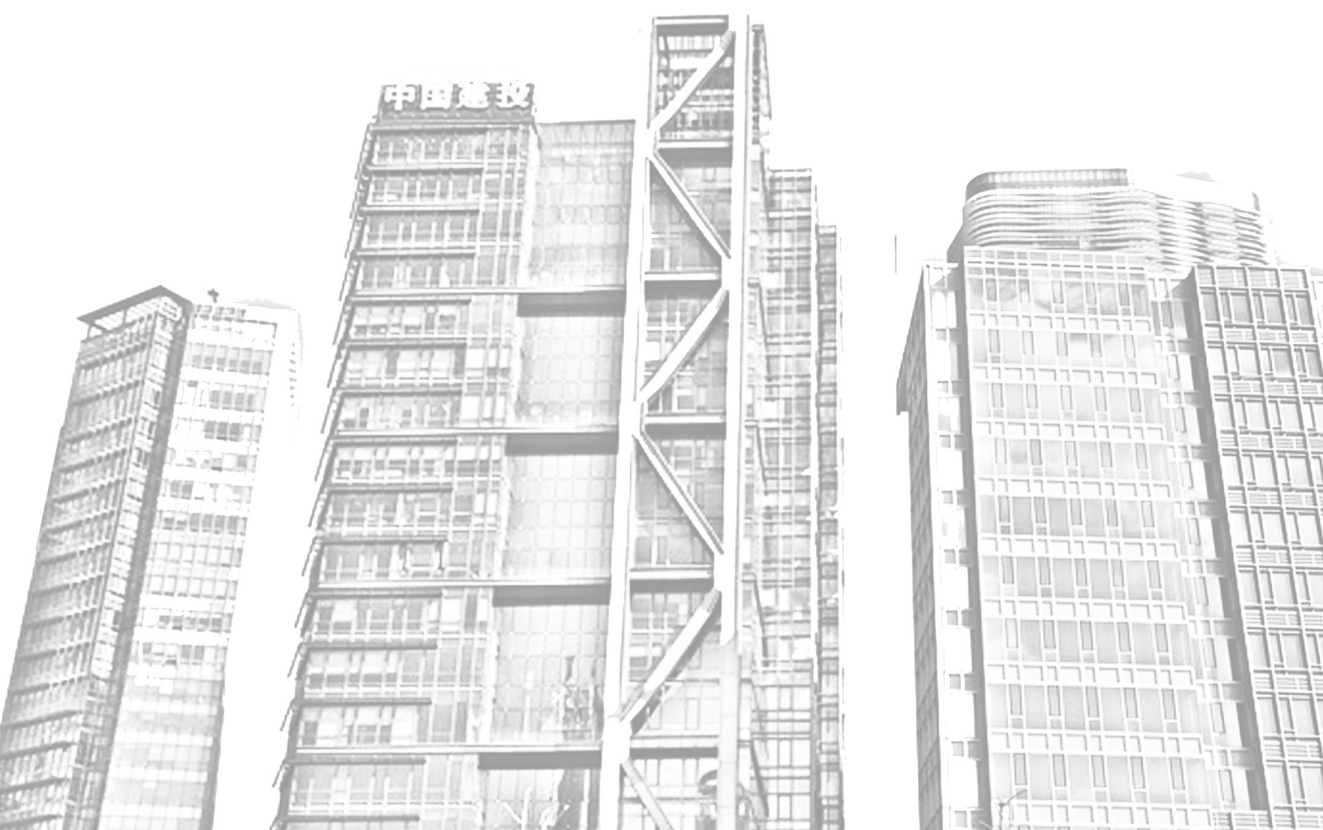
中国建投成员企业

投资论丛

专业·尽责·卓越

INVESTMENT REVIEW

2015.05 总第 11 期





中国投资咨询

《公司介绍

中国投资咨询有限责任公司于1986年3月经国务院批准设立，是我国最早设立的，为投融资活动提供全方位、一体化咨询和资产管理服务的国有大型投资咨询公司，中国建银投资有限责任公司为公司全资股东。公司服务于中国投资体制改革与发展，为政府部门、金融机构、大型国企集团提供投资咨询服务，在成长过程中得到国家发改委、财政部、建设部、人民银行等政府有关部门的长期支持和关怀，在国内投资界和金融界积累了丰富的资源。

公司致力于发展成为一家具有较高社会影响力的投资咨询公司，为客户提供高附加值的咨询顾问和资产管理服务。构建“咨询顾问+资产管理”的全方位、多层次服务体系，提供专业的综合解决方案，全方位成就客户价值。

公司聚焦于基础设施、公用事业、新兴产业等领域，围绕国资国企改革、PPP融资、城镇化、政府投融资平台等主题，为政府机构、国有企业、大型企业集团、上市公司等客户提供PPP项目、国资国企改革、政府投融资平台公司转型、战略规划、财务顾问、管理咨询等咨询服务，为政府与企业提供问题解决方案，并通过资产管理业务着力解决政府与国有企业发展中的资金问题，助力地方经济发展。凭借专业尽职的团队、丰富的资源渠道和务实的实施路径三大核心优势，我们为来自政府机构、金融、公用事业、健康产业等二十多个行业和产业的客户提供专业、尽责、卓越的服务，成为客户最值得信赖的咨询顾问、投资者和合作伙伴，与客户共同实现愿景、创造卓越。

《我们的服务

- 政府与公共事业咨询
- 新兴产业咨询
- 基础设施与公用事业投资基金管理
- 大健康领域投资基金管理

主办

中国投资咨询有限责任公司

编委会主任

聂 敏

编委会

聂 敏 董建强 刘功胜 王 进 杨光琰 谭志国

主编

杨光琰

执行主编

蒋学伟

总部地址:上海市虹口区公平路18号8号楼

嘉昱大厦12层

电 话:(021)6020 3009

传 真:(021)6020 3111

邮 编:200082

邮 箱:magazine@cicoc.cn

网 址:www.cicoc.cn

上海市连续性内部资料准印证:(K)第0730号

声 明

本刊为内部交流材料,仅供参考。中国投资咨询有限责任公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证,所载观点不代表任何投资建议或承诺。部分图片、文字源自网络,作者无从考证,如涉及版权请与编辑部联系。

本材料并非宣传推介资料,也不构成任何法律文件。

本材料的版权为中国投资咨询有限责任公司所有,未获中国投资咨询有限责任公司的书面授权,任何机构和个人不得对外散发本材料或进行任何形式的发布、转载、复制或修改。

卷首语

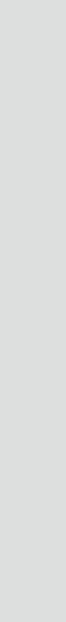
PPP模式：重任与政策

经过过去一年多国家和各地大量相关政策的鼓励和规范及项目示范，基础设施和公用服务领域的PPP模式现在已经俨然成为一种流行，也成为地方政府发展经济和创造政绩的救命稻草。但是，一方面，严格意义上的社会资本规模较小，另一方面，由于项目本身的特点，再加上过往政府相关部门的不守信和法规的不完善，使社会资本无力也很谨慎与政府进行真正的大规模长期的投资合作。

从目前实践来看，进行大规模投资标的项目建设的社会资本还主要是国有企业，例如地方国企绿地集团、上海城建公司，中央企业中信集团、中交集团等。一方面，它们拥有雄厚的财力或融资能力；另一方面，它们具有相关的建设或运营能力与经验。更为重要的是，它们作为国有企业，更容易与政府沟通和协作，同时也能够减少国有资产流失和服务质量及运营保障等方面的风险。

在这种条件下，国家从政策上不断放开和鼓励并规范项目运作。首先，不再纠结于是否为真正意义上的社会资本（原本只是指民间资本，即私有企业或个人资本），扩展到只要符合条件的国有企业，甚至是原来的地方投融资平台。鼓励地方政府、社会资本、地方投融资平台、金融机构、社会公众等诸多主体广泛参与PPP项目，以期实现公共产品和服务的优质、高效、持续供给。其次，除项目本身产生的经营性收益外，政府向项目许诺的补贴也可以被看作是项目收益。由此，理论上所有的地方基础设施和公共服务项目都可以设计为PPP模式。再次，发布更高层次的政策文件进行鼓励和支持，最近国务院办公厅转发的《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式的指导意见》首次从国务院层面为PPP模式背书，将其上升到“稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险”的战略高度。它是对以往PPP相关文件的协调、梳理和纠偏，并站在国务院的高度，要求各地各部门统一认识、思想和行动。

在PPP模式之下，政府希望能够进行新一轮改革破题，打破旧的增长方式和利益格局。但是，社会资本却怕陷阱、怕违约、怕反复。这两方还不能完全合拍。所以，一方面需要重建政府与社会资本的信任，另一方面应从项目融资、项审核、产品或服务监管、收益保障和绩效评估等方面进行支持和规范。但是，在短期内，基础设施和公共服务的PPP项目还只能依靠广义社会资本的国有资本。



微信订阅号: ciccac_sz

目录

卷首语

01 PPP模式：重任与政策

04 行业资讯

06 业务动态

产业投资

08 中国制造的蜕变

PPP模式

15 PPP政策的内涵与逻辑

27 PPP模式推广和应用中的关键问题

35 PPP项目在招投标过程中的拍卖机制

案例研究

41 医疗领域的PPP模式应用

PPP模式相关政策

一、国家层级（2015年4月-2015年5月）

时间	机构	文件
2015年4月7日	财政部	《政府和社会资本合作项目财政承受能力论证指引》 (财金〔2015〕21号)
2015年4月9日	财政部 环保部	《关于推进水污染防治领域政府和社会资本合作的实施意见》 (财建〔2015〕90号)
2015年4月20号	财政部 交通部	《关于在收费公路领域推广运用政府和社会资本合作模式的实施意见》 (财建〔2015〕111号)
2015年4月21日	财政部 国土部 住建部等六部委	《关于运用政府和社会资本合作模式推进公共租赁住房投资建设和运营管理的通知》(财综〔2015〕15号)
2015年4月25日	发改委 财政部 住建部等六部委	《基础设施和公用事业特许经营管理办法》 (发展改革委2015年第23号令)
2015年5月15日	国务院办公厅	《转发财政部、人民银行、银监会关于妥善解决地方政府融资平台公司在建项目后续融资问题意见的通知》(国办发〔2015〕40号)
2015年5月19日	发改委办公厅	《关于开展社会资本参与重大水利工程建设运营第一批试点工作的通知》(发改办农经〔2015〕1274号)
2015年5月22日	国务院办公厅	《转发财政部、发展改革委、人民银行关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》(国办发〔2015〕42号)
2015年5月22日	财政部	《关于运用政府和社会资本合作模式推进公共租赁住房投资建设和运营管理的通知》(财综〔2015〕15号)
2015年5月25日	发改委	《关于充分发挥企业债券融资功能支持重点项目建设促进经济平稳较快发展的通知》(发改办财金〔2015〕1327号)

二、地方层级（2015年4月-2015年5月）

时间	地方（省级）	文件
2015年5月14日	重庆市政府	《关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的实施意见》 （渝府发〔2015〕27号）
2015年5月18日	河北省发改委	《关于全力做好政府和社会资本合作（PPP）模式推广工作的通知》 （冀发改投资〔2015〕487号）
2015年5月20日	福建省政府	《关于推广政府和社会资本合作（PPP）试点扶持政策的意见》 （闽政办〔2015〕69号）
2015年5月21日	天津市政府	《关于推进政府和社会资本合作的指导意见》 （津政发〔2015〕10号）
2015年5月26日	云南省政府	《关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的实施意见》 （云政发〔2015〕31号）
2015年5月27日	山东省政府办公厅	《关于贯彻国发〔2014〕60号文件创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的实施意见》（鲁政发〔2015〕12号）

（一）公司入围河南省PPP项目咨询服务机构库并开展相关项目服务

3月底，公司成功入围河南省首批PPP项目指定咨询服务机构，将独家为河南省财政厅提供PPP模式顶层设计、项目梳理和财政系统PPP模式培训等服务，并为全省各地PPP项目运作提供支持。公司已分别与郑州、新乡、开封、焦作、洛阳、信阳等十多地签订供排水、污水、污泥处理、道路、综合管廊等相关领域的PPP项目咨询顾问合同。

（二）公司与中国康富公司签署合作协议

4月，公司与中国康富国际租赁有限公司（简称“中国康富”）签署《战略合作协议》。据协议，公司将作为中国康富的专业咨询顾问，为其提供行业研究、战略咨询、项目信息咨询、会议合作等咨询服务。

（三）公司与北京房山财政局签订PPP咨询项目合同

5月，公司与北京市房山区财政局签订《PPP咨询项目合同》。公司将根据国家和各地有关PPP的法规政策，结合当地的项目需求实际情况，为其提供具有针对性和参考意义的PPP模式实施意见。

（四）中咨华盖与海盐城投集团签订项目开发与投融资顾问协议

4月，公司的下属资管平台中咨华盖与浙江省海盐县城市投资集团有限公司签订《项目开发与投融资顾问协议》。根据协议，公司将为海盐县“山水六旗文旅小镇”项目提供投融资顾问服务，并在此基础上进行资管业务的合作。

（五）公司与芜湖铁路项目建设管理处签订PPP项目咨询服务协议

5月，公司与安徽省芜湖市铁路项目建设管理处签订《芜湖市商合杭

铁路芜湖大桥PPP项目咨询服务协议》，旨在为商丘至合肥至杭州铁路芜湖长江公铁大桥城际轨道、城市道路工程及公铁大桥公路桥接线工程提供PPP项目咨询服务。

（一）公司与四川双流发改局签订PPP咨询项目协议

5月，公司与四川省双流县发展和改革局签订《PPP咨询服务服务协议》和《PPP培训项目服务协议》。据协议，公司将协助双流县发改局完成PPP试点项目的筛选和推介工作，并提供PPP专项培训服务。

（二）公司与新疆万水源矿业公司签订咨询服务协议

5月，公司与新疆万水源矿业有限公司（简称“万水源矿业”）签订咨询服务协议。根据协议，公司将为万水源矿业提供管理提升咨询服务，帮助建立集团化管控体系，完善的管理制度，实现对它及子公司的全面管控。

（三）公司与贵州凯里城投公司签订PPP项目合同

5月，公司与贵州省凯里城镇建设投资有限公司签订《PPP项目梳理与评价》项目合同。根据合同，公司将对凯里市的基础设施建设项目进行梳理和评价，为其建立PPP项目数据库。

（四）公司与襄阳香港卫视文旅公司签订PPP项目咨询服务合同

5月，公司与湖北省襄阳香港卫视文化旅游有限公司签订《襄阳市鱼梁洲 PPP 项目咨询服务合同》。公司将协助完成襄阳汉水文化旅游展示区的 PPP项目的设计和投融资咨询工作。

中国制造的蜕变

《中国制造2025》不只是为了应对新一轮科技革命，它同样提出了传统产业的改造升级。随着生产力水平的提高，人类又一次站在了历史的交汇处，而这一次，摆在中国面前的困难似乎更多更大。为了追赶制造强国的脚步，中国必须在弥补传统产业发展差距的同时，消化新技术带来的变革，促使新技术对传统行业的改造。

文 || 马楠

5月19日，国务院正式印发了我国实施制造强国战略第一个十年的行动纲领——《中国制造2025》（国发〔2015〕28号）。这一行动纲领的编制是我国第一次从国家战略层面描绘建设制造强国的宏伟蓝图，是我国为制造业发展进行的一次顶层设计，是我国向制造强国转变的重要推动力。

工业革命的变迁及其驱动力

人类的发展经历了采猎文明、农耕文明，到18世纪，英国的工业革命将人类带入了现代文明，即工业文明，我们今天依然处在工业文明的时代。在过去的十年中，互联网是我们听到最多的词汇之一，它对我们的生活方式、生产方式带来了极大的冲击，而“工业文明”这样的词汇似乎已经淡出了我们的生活。但就在不久之前，“工业”这个名词又重新回到我们的视野当中，并且出现了一个非常新的名字，叫做“工业4.0”。

“工业4.0”是德国联邦教研部与联邦经济技术部在2013年汉诺威工业博览会上提出的概念。它描绘了制造业的未来愿景，即建立一个信息物理融合的系统网络，将企业的自动化设备、客户需求、物流仓储、生产管理各类软件等产业链所有环节纳入其中，使工业生产实现动态监测、自我调整、人机互动并以最优生产方式完成工作。

工业4.0是整个制造业发展至今的一次深刻变革，它是一个通过顶层设计整合各种技术手段来完成工业效率最大化的前瞻性战略。回顾历史，

前三次工业革命的重点在于产能、效率和品质的提升。工业1.0时代，即机械化生产时代，开始于1769年，英国人瓦特对蒸汽机进行改良，带动纺织机等工业技术的革新，蒸汽驱动的机械制造设备取代了人工，从而使英国登上了世界之巅；工业2.0时代，即电气化时代，开始于1879年，它的标志是辛辛那提屠宰场的第一条生产线投入使用，实现了电力的广泛应用，基于劳动分工的、电力驱动的大规模生产随之出现。美国福特和德国大众也成为第一批在电气化时代崛起的工业企业，德国也因此成为了世界闻名的制造业强国；工业3.0时代，即自动化时代，开始于1969年第一台可编程逻辑控制器PLC莫迪康084的使用，用电子和IT技术实现制造流程的进一步自动化。在两次世界大战导致英国德国等欧洲强国衰落的大背景下，美国因其计算机技术的强大，迅速成为世界第一大国。前三次工业革命是标准化的革命，它们的作用在于实现批量化、集约化生产，提高生产效率。

“工业4.0”这个名词的提出，实际上反映了人们对工业历史的反思，同时也表现出了人们对未来工业发展的美好愿景。它不仅仅是单纯的机器对人的替代，不仅仅是生产效率的提高，它的精髓在于提升相关数据的可用性和集成度，目的是将价值链上所有的产品、公司和资源进行互联互通，从可用数据中挖掘附加值，最终实现客户价值的最大化。

工业4.0的提出主要有三方面的驱动力：第一是信息物理高度融合的平行系统，支持这套系统的技术条件已经具备。以汽车产业为例，过去，如果要制造一台新的车型，需要从设计做起，到模具的开模、样车的制造，之后需要不断完善优化整个制造的过程，最终实现量产，这样一个过程一般需要5—6年的时间。现在有了工业软件、大数据等技术，使得样车再被制造出来之前，在计算机环境里面就能够进行模拟和仿真；第二是产能的大幅度提高，它颠覆了需求模式，过去产能不足的时候，用户没有选择的余地，产能的提高使供应关系发生了逆转，刚性的批量生产已经不能

满足用户的需求，因此需要制造模式发生变革，企业的生产需要做到足够的柔性，能够定制化地生产产品。在过去，这样的说法似乎是一个矛盾，如果要做到个性化定制，生产的成本就要提高，而工期也会加长。而现在则需要企业的生产有足够的柔性，达到较高的生产效率，实现成本控制，并且满足成千上万的个性化需求；第三是整个生命周期的缩短，以电子消费品为例，一个产品的生命周期一般只有3~6个月，生产模式需要快速适应产品的不断更新。工业4.0，一方面是技术的提高，另一方面是市场需求的变化，倒逼工业的发展。由过去的共性需求到现在的个性化发展，传统的生产方式不能适应这样的变化，企业需要生存，就必须利用新的技术和管理手段应对新的市场需求。

要实现工业4.0，必须要彻底革新相关流程、产品和服务组合，以及现有的商业模式。在德国，目前一些重大变革正推动着企业实施工业4.0解决方案，比如一些企业已经实现产业链上关键流程的数字化，从而提升了生产效率；一些企业实现了产品和服务的数字化和互联互通，从而有效提高了销售额；一些企业通过创造数字商业模式，为客户提供量身定做的解决方案。在数字模式下，企业能够提供更广泛的解决方案，并加深与合作伙伴以及客户的合作，从而为客户提供更多的价值。

中国制造2025发布

目前，全球产业竞争格局正在发生重大调整。2009年到2012年，欧洲深陷债务危机，德国经济始终坚挺，根本原因在于德国经济增长的动力来自制造业。对于德国而言，制造业是传统的经济增长动力，金融危机的洗礼也让德国更深刻地意识到这一点。之后，德国政府的《高技术战略2020》将“工业4.0”确定为十大未来项目之一，并上升为国家战略。国际金融危机发生后，其他发达国家也纷纷实施“再工业化”战略。在美国，由GE主导的“工业互联网”革命同样如火如荼，已经成为美国“制

请登陆会员专享查看更多精彩内容



微信订阅号:cicoc_sz