



中国投资咨询

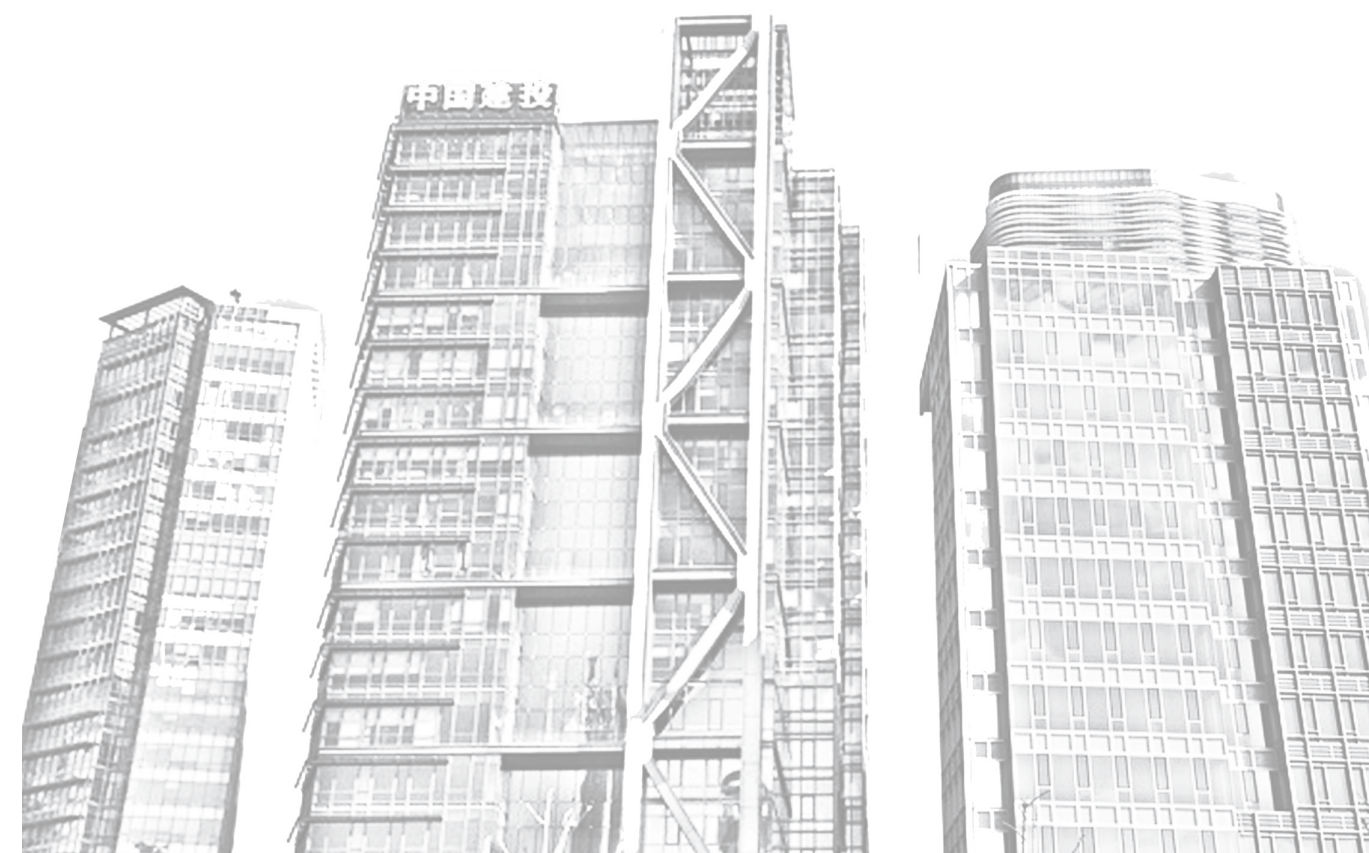
投资论丛

专业·尽责·卓越

INVESTMENT REVIEW

合刊

2015.09-11 总第 13 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 and 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

叶继涛

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。

“新供给”改革实践：PPP这一年

2015年，中国经济在创新驱动发展、经济转型升级道路上又迈出了坚实的一步，国内生产总值有望实现7%左右的中高速增长。这一年，为稳增长、调结构，中央全面深化改革领导小组召开了十一次会议，审议通过了56份具体改革方案和政策意见，涉及到政府简政放权、土地、户籍、国资国企等多个领域，改革的力度、实度、深度、广度进一步加大。

这一年，“新供给”改革成为新热点。为保持经济运行在合理区间，党中央、国务院坚持实行宏观政策要稳、产业政策要准、微观政策要活、改革政策要实、社会政策要托底的总体思路，在适度扩大总需求的同时，着力加强供给侧结构性改革，着力提高供给体系质量和效率，“新供给”改革思路凸显。这一年，国务院发布《关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》，部署消费升级来引领产业升级，通过制度创新、技术创新、产品创新来增加新供给，满足创造新消费，形成新动力。这标志着“新供给”改革已进入国家治理实践。

这一年，投资领域“新供给”改革取得突破。为加快城镇化建设，拓展建设融资渠道，降低运营成本，提升公共产品的供给质量，国家加大基础设施等领域投融资机制的改革力度，推行了政府与社会资本合作（PPP）模式的投资领域“新供给”改革。这一年，国务院及财政部、发改委等部门就推进PPP发布了60余份文件，不断完善PPP的制度环境。

这一年，政府很给力，国内PPP项目的热度前所未有。财政部公布的PPP示范项目236个，总投资约0.84万亿元；国家发改委公布PPP项目2522个，计划总投资约4.24万亿元；各地公布推荐的PPP项目达6650个，计划总投资约8.7万亿元，涵盖了轨道交通、环境保护、城市公共事业等多个领域。

这一年，咨询中介机构很拼，银行、相关企业等社会资本都很努力参与，共同推动PPP发展取得了积极成效。据不完全统计，在专业咨询机构的支撑下，目前各地已有大量PPP项目进入签约阶段，签约项目数量达755个，签约总投资额达1.8万亿元，对稳投资、稳增长、调结构发挥了积极作用。

2015年即将过去，尽管目前国内经济困难重重，PPP的法治环境、政府治理能力、契约精神、配套措施、盈利模式、投资回报还在探索中，推动PPP健康发展任重道远，但只要具备“雄关漫道真如铁，而今迈步从头越”的精神睿智和克服困难勇往直前的勇气，2016年中国经济、国内PPP事业发展一定会“柳暗花明又一村”！



微信订阅号:cicoc_sz

目录

卷首语

01 “新供给”改革实践:PPP这一年

04 业务动态

案例研究

13 广东省汕头市6座污水厂PPP模式创新实践

23 广东省茂名市水东湾城区引罗供水工程PPP项目案例分析

30 河北省X地表水厂PPP项目案例分析

38 红河水乡旅游建设项目(一期)湿地工程及配套基础设施PPP案例分析

45 丽水市地下空间开发利用PPP项目案例分析

52 石家庄市正定新区起步区生态绿化工程PPP项案例分析

方法应用

60 数学建模在区域经济与财政评估中的应用研究

地方实践

68 上海PPP实践探索及启示建议

79 附录:案例作者简介

85 PPP政策汇编

PPP项目

▶ 8月，公司与南昌水利投资发展有限公司签署《南昌市青山湖污水处理厂提标改造项目咨询服务协议》，将为其提供青山湖污水处理厂提标改造PPP项目协议编制、水价测算及项目谈判等服务。

▶ 8月，公司与中建八局第四建设有限公司签署《青岛一汽-大众（华东）生产基地配套PPP项目咨询服务协议》，将为其提供项目实施方案、物有所值评价、财政承受能力论证等文件的编制服务。

▶ 8月，公司与房山区财政局签署PPP项目合作协议。作为委托方的全过程咨询顾问，公司将为其提供项目实施方案、物有所值评价和财政承受能力论证报告、采购文件、PPP协议等文件的编制服务，并协助委托方完成项目采购流程。

▶ 8月，公司中标丽水学院体育综合训练馆项目，将为其提供项目实施方案、物有所值评价和财政承受能力论证报告、采购文件、PPP协议等文件的编制服务，并协助采购人完成项目采购流程。

▶ 8月，公司与广东省揭阳市住房与城乡建设局签订《揭阳市9座污水处理厂PPP项目咨询服务协议》。作为该项目的全过程咨询顾问，公司将为其编制项目实施方案、项目协议等文件，并协助其完成政府采购等相关事宜。

▶ 8月，公司与河北省正定新区财政局就新区河道整治与绿化项目签订

咨询服务协议，将为其提供项目实施方案、物有所值评价和财政承受能力论证报告、采购文件、PPP协议等文件的编制服务，并协助采购人完成项目采购流程。

◀ 8月，公司中标内蒙古锡林郭勒盟经济与财政评估暨PPP项目规划服务项目，将为锡林郭勒盟提供PPP领域项目规划的整体方案设计。

◀ 8月，公司协助项目采购的乌鲁木齐市城南经贸合作区先行启动区(沙依巴克区)市政道路PPP项目正式签约。政府方和社会资本方相关领导出席签约仪式。

◀ 9月，公司就汶上县中都水库及湿地建设PPP项目与汶上县财政局签署咨询服务合同。作为委托方的全过程咨询顾问，我司将为其提供项目实施方案、物有所值评价和财政承受能力论证报告、采购文件、PPP协议等文件的编制服务，并协助委托方完成项目采购流程。

◀ 9月，公司与荥阳市城市管理执法局签订《荥阳市餐厨废弃物资源化利用和无害化处理PPP项目咨询服务合同》，将为其提供项目实施方案、物有所值评价和财政承受能力论证报告、采购文件、PPP协议等文件的编制服务，并协助委托方完成项目采购流程。

◀ 9月，公司与乌鲁木齐市城南经贸合作区开发建设指挥部办公室签署了《乌鲁木齐市城南经贸合作区——天山区市政基础设施建设PPP项目咨询服务合同》，将为其提供项目实施方案、物有所值评价和财政承受能力论证报告、采购文件、PPP协议等文件的编制服务，并协助委托方完成项

目采购流程。

◀ 10月，公司与兰考县豫兰新区开发有限公司签署了《兰考县道路工程PPP咨询项目咨询服务合同》，将为其提供项目实施方案、物有所值评价和财政承受能力论证报告、采购文件、PPP协议等文件的编制服务，并协助委托方完成项目采购流程。

◀ 10月，公司中标甘肃省白银市永登至中川至白银公路工程PPP咨询服务项目，将为白银市交通投资有限公司提供方案编制、项目采购等全过程咨询服务。永登至中川至白银一级公路项目为国家发改委PPP项目库推介项目。

◀ 10月，公司启动商丘市体育中心二期PPP项目的咨询服务，将为委托方提供全过程咨询顾问服务，包括编制项目实施方案、物有所值评价和财政承受能力论证报告、采购文件和PPP协议等文件，并协助委托方完成项目采购流程。

◀ 11月，公司中标兰溪市城南污水转输金华市临江污水厂工程PPP项目，将为委托方提供全过程咨询顾问服务，包括编制项目实施方案、物有所值评价和财政承受能力论证报告、采购文件和PPP协议等文件，并协助委托方完成项目采购流程。

◀ 12月，公司与海盐县海诚滨海旅游投资有限公司签订《浙江海盐滨海国际度假区PPP项目咨询服务合同》，将作为该项目的全过程咨询顾问，为其编制项目实施方案、项目协议等文件，并协助其完成政府采购等相关事宜。

PPP咨询机构库入库

3月，公司入选新疆乌鲁木齐市政府与社会资本合作（PPP）模式项目专业咨询服务机构库，将为乌鲁木齐政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

5月，公司入围河南省财政厅PPP咨询机构库，将为河南省政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

5月，公司入围浙江省财政厅首批PPP咨询服务机构库，将为浙江省政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

6月，公司入围厦门市财政局首批PPP模式咨询服务机构库，将为厦门市政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

6月，公司入围襄阳市财政局PPP咨询服务机构库，将为襄阳市政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

6月，公司入围马鞍山市PPP专业咨询服务机构库，将为马鞍山市政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

6月，公司入围青岛市财政局第一批PPP咨询服务机构库，将为青岛市政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询

服务。

7月，公司入围鹤壁市财政局第一批PPP专业咨询服务机构库，将为鹤壁市政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

7月，公司成功入围南昌市财政局第一批政府与社会资本合作（PPP）专业咨询服务机构库，将为南昌市PPP项目提供智力和技术支持。此次入库评选，公司在首批20家咨询机构中位列第一名。

7月，公司入围荆门市PPP咨询服务机构库，将为荆门市政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

7月，公司成功入围江门市第一批政府与社会资本合作（PPP）专业咨询服务机构库，将为江门市政府及相关部门提供包括PPP顶层设计、PPP培训、PPP项目操作等在内的PPP咨询服务。

9月，公司入围内蒙古自治区PPP咨询服务机构库，将为内蒙古自治区政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

9月，公司入围四川省财政厅PPP咨询服务机构库，将为四川省政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

10月，公司入围宁波市财政局PPP咨询服务机构库，将为宁波市政

府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

◀ 10月，公司入围山东省沂南县PPP项目咨询服务机构库，将为沂南县政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

◀ 11月，公司入选海口市财政局PPP咨询机构库，将为海口市政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

◀ 11月，公司入选新疆伊犁州第一批政府与社会资本合作（PPP）模式项目专业咨询服务机构库，将为伊犁州政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

◀ 11月，公司入选日照高新区PPP专业咨询机构库和日照山海天旅游度假区财政局PPP模式咨询服务机构库，将为两区政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

◀ 12月，公司中标日照市财政局PPP项目咨询服务供应商，将为日照市政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

◀ 12月，公司入围新疆喀什地区第一批PPP咨询服务机构库，将为喀什地区财政局及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

12月，投资咨询入围保定市财政局PPP项目咨询服务供应商，投资咨询将为保定市政府及相关部门提供PPP顶层设计、PPP项目筛选、PPP项目操作等咨询服务。

市场活动

8月，中国投资咨询公司协助项目采购的广东省茂名市水东湾城区引罗供水工程PPP项目，由电白区人民政府与首创股份和中国水利水电八局（联合体）正式签约。政府方和社会资本方相关领导出席签约仪式，公司总经理董建强受邀出席仪式。此次成功签约标志着公司提供全程咨询服务的“水东湾城区引罗供水工程PPP项目”实现真正落地。

9月，由中国建银投资有限责任公司（JIC）主办，中国投资咨询有限责任公司承办的“JIC投资沙龙——PPP领域投资与发展”论坛在著名媒体人、财经观察家秦朔特邀主持下，于12日在北京闪亮登场。来自国家部委，各省、市、自治区、直辖市政府主管部门，金融和投资机构，企业、高校专家近300名各界名流，齐聚一堂，各抒己见，共话PPP模式给经济发展带来的机遇与挑战。

12月，为更好地推进国内金融机构参与PPP项目，提高PPP项目的运作质量，上海金融业联合会联合中国投资咨询有限责任公司等单位共同举办第一届的中国PPP融资论坛（上海），于12月4日在上海陆家嘴金融城成功举办。财政部及上海市金融办、上海市发改委和上海市财政局等相关领导出席，国内外众多PPP及金融领域领军人物、专家学者参与论坛交流发言。公司董事长聂敏就“PPP项目融资问题思考及对策建议”在大会作

主旨发言。

12月，公司总经理董建强应邀出席茂名市水东湾城区引罗供水工程开工仪式。茂名市政府常务副市长崔剑、广东省财政厅地方财政处副处长谭笑风及北京首创股份有限公司和中国水利水电第八工程局有限公司有关领导参加仪式。公司作为该项目的专业咨询顾问，从项目设计至项目落地进行了全程参与，确保了该项目的完美落地，顺利进入施工阶段。

12月，公司副总经理杨光琰应邀出席“中日韩绿色金融研讨会”并发表专题演讲。该活动由国家环保部、山东省环保厅、深圳证券交易所联合主办，环保部副部长李干杰、山东省副省长张务锋、深圳证券交易所副总经理金立扬等领导及韩国环境部、日本环境省高级官员代表莅临致辞，来自政府主管部门、金融机构及日韩两国相关机构的嘉宾参会，共同就开展绿色金融实践、推动环境治理、促进绿色发展议题展开深入讨论。

12月，公司副总经理谭志国参加“三亚财经国际论坛·高峰论坛之PPP模式在中国的现实与挑战”，并发表专题演讲。该论坛由中国友谊促进会主办，《财经》杂志承办，苏太华系创始人严介和、摩根大通中国首席经济学家朱海斌、美国落基山研究所常务董事程迈越等作为演讲嘉宾出席了论坛。

资管平台

12月，公司与太平洋电力能源公司战略合作框架协议签订仪式在沪举

行。仪式上，公司董事长聂敏与太平洋电力能源公司董事长袁荣民共同签署了《中国投资咨询有限责任公司与太平洋电力能源有限公司战略合作框架协议》，中咨华盖总经理王一鸣、太平洋电力能源董事总经理刘利共同签署了《中咨华盖有限公司与上海华放资产管理有限公司合作发起设立环保能源产业投资基金框架协议》。双方将发挥各自资源优势，打造完整的环保产业链，促进双方在环保创业投资领域的发展。

◀ 12月，中咨华盖与兴业银行西安分行赴武汉就黄陂新城镇化基金项目开展尽调工作，并与盘龙城建公司签署合作协议。

◀ 12月，公司的产业资管平台——中咨华澍资本管理（北京）有限责任公司取得营业执照，正式成立。

广东省汕头市6座污水厂

PPP模式创新实践

汕头市6座污水厂PPP项目是广东省第一例污水处理设施PPP项目，由广东省住房城乡建设厅牵头组织实施PPP模式、中国投资咨询有限责任公司（以下简称中国投资咨询公司）担任PPP咨询顾问。项目内容主要包括汕头市潮阳区、潮南区等6座乡镇污水处理厂及配套管网的建设和运营。项目自2014年12月开始筹划，省、市、区三级政府紧密协作，借助中国投资咨询公司的专业服务，进行诸多创新尝试，助推汕头市引入了国内顶尖水务环保企业投资，将减轻政府当期财政压力、提高运营效率，为广东省乃至全国范围内采用PPP模式推进环保基础设施建设积累了宝贵经验。

文 || 周伟 周介吾

广东省经过长期的工业发展后，环境污染严重，环境类基础设施如污水污泥处理、垃圾处理设施建设运营相对滞后。据该省住建厅初步统计，广东省粤东西北1023个乡镇中，有886个乡镇尚无污水处理设施，涉及项目总投资超过1000亿，全省范围内亟需通过PPP模式借力社会资本，来快速解决环保类基础设施的建设问题。广东省住房与城乡建设厅希望利用PPP模式，在全省范围内推进一批环保类基础设施的建设，其中又以污水处理设施建设项目为主。由于PPP项目经验不足，广东省住建厅迫切希望打造一个成功案例，作为在全省范围内推广PPP模式的样本。为此，由广东省住建厅牵头、汕头市政府及项目相关区政府等具体组织实施的“汕头市6座污水厂PPP项目”（后简称“本项目”）应运而生，并邀请中国投资咨询公司担任项目的PPP咨询顾问。项目于2014年底正式开始筹备工作，是广东省首个环保产业PPP试点项目，将为广东省制定相关规范性政

策提供经验。

项目过程及成果

1、编制项目实施方案

2014年12月，经广东省住房城乡建设厅的介绍，中国投资咨询公司的项目团队（以下简称“项目团队”）首次接触汕头市政府方代表，与汕头市环保局、市污水处理管理中心就汕头项目的基本信息进行沟通。之后，在汕头市环保局的组织和协调下，项目团队与汕头市环保局、潮南区及潮阳区政府在市环保局进行了关于本项目信息和需求的讨论会议，并正式展开了项目实施方案编制工作。并在汕头市环保局、市污水处理管理中心的组织下，与潮南区及潮阳区政府的各相关部门召开了10多次沟通、讨论会，针对项目实施方案进行逐条研究、确认。

2、协助编制财政承受能力与物有所值报告

在汕头项目前期准备阶段，财政部尚未颁布详细的物有所值与财政承受能力的操作指引。项目团队结合多年项目实践经验，根据对于财政部相关政策文件的理解，率先尝试帮助汕头市、区政府探索两项评估方案的编制工作。

2015年1月，项目团队协助潮南及潮阳区财政局完成本项目物有所值及财政承受能力评估工作。2月中旬，两区财政局分别完成了本项目的物有所值和财政承受能力的评估工作，并将相应的物有所值及财政承受能力评估报告上报至两区政府审批。经两区政府审批通过的物有所值和财政承受能力评估报告，成为本项目发布资格预审公告前的重要文件基础。

3、编制招标文件与项目合同

项目招标文件与项目合同是PPP模式的重中之重，是整个项目顺利运

行的法律保障。完善的招标文件及项目合同能够清晰地规定政府与社会资本双方的权利与义务，减少未来出现“扯皮”现象的可能。

2015年2月中旬，在汕头项目实施方案通过省住建厅审批后，项目团队与广东省政府采购中心在实施方案的基础上，分别开始编制项目招标文件及合同文本。招标文件与合同文本的初稿编制完成后，在汕头市环保局、市污水处理管理中心的组织下，经与潮阳和潮南区政府展开了多轮讨论，对其中的条款进行了逐一审查。2015年3月底项目团队编制完成本项目招标文件与4份合同定稿，并通过广东省政府采购中心的审核。

4、政府公开招标采购社会资本

由于前期工作到位，项目方案设计科学、可行，采购流程科学规范，2015年2月17日，本项目资格预审公告一经公布就吸引了包括柏林水务中国控股有限公司及中铁四局集团有限公司（联合体）、北京碧水源科技股份有限公司、北京城市排水集团有限责任公司及博天环境集团股份有限公司（联合体）、北京桑德环境工程有限公司及桑德国际有限公司（联合体）、北京首创股份有限公司、北控水务（中国）投资有限公司、广东省广业资产经营有限公司、深圳市水务（集团）有限公司、中节能水务发展有限公司及中环保水务投资有限公司（联合体）、中山公用事业集团股份有限公司等11家国内知名水务环保企业的参与，市场竞争充分，实施效果显著。

在2015年6月，本项目经过多轮政府采购流程后，最终正式确定北京碧水源科技股份有限公司中标项目第一包（潮南区3座污水厂），中标价为年付费总额5489.61万元；北京桑德环境工程有限公司和桑德国际有限公司（联合体）中标项目第二包（潮阳区3座污水处理厂），中标价为年付费总额5788.38万元。两家企业的中标报价较政府最高限价均大比例下浮，各项目报价平均下浮约33.4%，远超政府方预期和业内平均水平。

请登陆会员专享查看更多精彩内容



微信订阅号:cicoc_sz