

《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

说明

本材料为内部交流材料，仅供参考。

中国投资咨询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，请与我们联系。

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公司所有，未获得书面授权，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。

本材料目前仅提供部分内容的试阅读，如需获取完整研究报告，请联系 jinlan@cicoc.cn，或致电 021-60203022。

若为您带来不便，敬请谅解。

年终盘点：PPP的2016

从2014年的43号文发布,到三批示范的公布,PPP成为基本国策已是定论。这三年从初出茅庐到风华正茂,我们伴随她走过总角之宴,度过豆蔻年华。2016年,PPP迎来了自己的“成人礼”。

这一年,外有“黑天鹅”事件层出,内有资产泡沫泛化、资产配置荒下,资产收益率普遍下行,优质资产越来越稀缺,PPP却受到了更多资本追捧。2016年,PPP除在交通运输、片区开发、安居工程等运作较为成熟的市政基础设施领域外,在文化、养老、医疗卫生等公共服务板块也开始逐渐展现风采,并取得傲人的成绩。

这一年,政策与立法“双管齐下”,“摸着石头过河”与“顶层设计”同时进行。由财政部发起的1800亿PPP引导基金参与方均为具有良好的信用的大型金融、投资机构,实现了PPP项目增信,促进了PPP项目发展。在引导基金的助力下,PPP引导基金充分发挥了杠杆和导向作用,吸引了更多社会资本基金参与PPP项目,保障了政府和社会资本共享万亿PPP盛宴。

这一年,财政部PPP中心公布了集项目管理、数据分析和信息共享为一体的全国PPP综合信息平台,实现项目全生命周期内的全功能动态监管。使PPP项目的要素评估更标准化、透明化,进而提升行业整体信用度,使PPP项目更显投资价值。

这一年,PPP落地加速趋势明确,迎来落地大年,仅6—10月就新增落地项目395个、新增项目总投资6600亿元,项目落地速度明显加快。示范项目的加速落地为其他PPP项目起到良好示范作用,引领整个PPP市场“又快又实”发展。

这一年,PPP概念日渐明晰,各方对PPP的认识更为全面,自身定位更加精准。政府方的信用得到了更多关注和深刻认识,政府部门积极转变职能,努力从公共服务的管理者、提供者向监督者、合作者转变,从重建设、重融资向重运营、重合作转变,为整合社会资源、促进经济增长发挥重要作用。

2016年即将过去,这一年金融机构参与程度不断加深,政府身份和理念不断调整,社会资本很努力,咨询机构也很拼。目前,或许PPP上层设计还不够权威,退出机制还不够清晰,社会资本投资热情不够强烈,项目落地率也不够高,PPP的各项制度还需进一步完善。但我们相信PPP已经从嗷嗷待哺走到了独立行走,从孩提走到了风华正茂,不久的将来PPP一定可以自由奔跑,走出一条政府、企业、公众共赢之路。2017,我们仍将不忘初心,砥砺前行。



微信订阅号:cicoc_sz

关注微信订阅号,随时获取第一手研究报告

目录

卷首语

001 年终盘点：PPP的2016

004 业务动态

案例研究

006 海南省昌江县互联网+教育PPP项目

025 兰考县产业集聚区基础设施建设PPP项目案例总结

037 跨区级公路和市政道路类PPP项目案例

046 浙大台州研究院PPP项目咨询服务案例

059 汶上县中都怡养苑医养结合PPP项目

069 浙江省海盐滨海国际度假区政府和社会资本合作（PPP）项目

082 房山区河北镇棚户区改造及环境整治PPP项目

093 丽水市地下空间开发利用项目

110 汕头市六座污水处理厂PPP项目案例分析

122 浙江省衢州市开化火车站站前片区基础设施配套工程PPP项目

134 巧用ROT模式盘活存量资产，化解政府债务

144 三亚市地下综合管廊PPP项目

海南省昌江县互联网+教育PPP项目

本案例为昌江黎族自治县互联网+教育ppp项目。由社会资本方提出，通过可行性研究论证后由昌江县政府予以立项并聘请我公司为政府方咨询顾问。顺利通过物有所值评估及财政可承受能力论证，随后确立了昌江县教育局为项目实施机构，并拟定项目采用使用者付费与可行性缺口补助双重回报模式下的BOT实施方式，项目合作期为15年。通过竞争性磋商遴选海南银风科技作为合格社会资本方后，双方共同成立项目公司并由社会资本方完全占股，项目已开工建设，预计将于2017年4月正式开始运营。

文 || 中国投资咨询 陈兴龙 高歌

一、案例背景

昌江黎族自治县位于海南的西北部，面积1569平方千米，2010年全县总人口为223839人，人口自然增长率为0.20%，自治县人民政府驻石碌镇。2014年以来昌江县在教育事业方面，推进义务教育均衡发展。“十三五”期间昌江县将优先发展教育事业，主抓义务教育均衡发展项目建设，加快新城区学校建设规划，积极推进石碌镇环城西路小学建设项目。

根据《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）、《国务院关于进一步完善城乡义务教育经费保障机制的通知》（国发〔2015〕67号）等文件的有关要求，在基础设施等重点领域进一步创新投融资体制，充分发挥社会资本特别是民间资本的积极作用，地方政府要在教育领域适当推广政府与社会资本合作（PPP）的模式。

在此背景下，昌江县人民政府（以下简称“县政府”）拟采取PPP模

兰考县产业集聚区 基础设施建设PPP项目案例总结

兰考县产业集聚区基础设施建设PPP项目（以下简称本项目/项目）建设地点位于兰考县产业集聚区，建设内容主要包括产业集聚区内济阳大道、文兴路+金牛大道、东明大道3条道路及配套的污水、雨水、照明、供水、电力、通信、燃气、交通等基础设施建设。项目实施机构为兰考县住房与城乡规划建设局，运作方式为建设-运营-移交（BOT），采购方式为邀请招标。中标社会资本中电建路桥集团有限公司与政府方出资代表合资组建项目公司，由项目公司对项目的投融资、建设实施、运营维护管理和资产管理。政府采用购买服务方式，按照PPP项目协议的约定向项目公司支付可用性服务费和运维绩效服务费。项目合作期限为10年，自《项目合同》生效之日起计算（含建设期1年，三条道路在满足条件时可分别验收交工）。

文 || 中国投资咨询 吕澧 龙笑笑

一、案例背景

（一）区域发展背景

闻名全国的“焦裕禄精神”的兰考县，在开封市产业集聚区整体推进城镇化西区建设的整个蓝图中，起到了非常重要的作用。国家主席习近平曾5年3次到访兰考，并对学习和发扬焦裕禄精神，加快兰考发展提出了新的要求，省委、省政府提出“省市县三级要联起手来，努力打造一个经济、政治、文化、社会全面发展的新兰考”，同时河南省发展改革委会同省直有关部门进行了认真调研，与兰考县委，县政府进行了深入的沟通交流。充分说明了兰考在开封市，甚至整个中原经济区中所应发挥的作用，所以本项目兰考县产业集聚区整体推进城镇化西区建设，有利于社会化大

跨区级公路和市政道路类PPP项目案例

台州湾循环经济产业集聚区路桥桐屿至椒江滨海公路工程（现代大道）PPP项目属新建公路和市政道路类PPP项目，台州市政府授权台州市交通运输局为本项目实施机构，授权台州市基础设施建设投资集团有限公司（以下简称“市基投公司”）为本项目政府方出资代表，采用BOT（新建—运营—移交）模式进行运作，合作期限为15年，并按照“基于可用性的绩效合同”模式，由政府根据绩效考核向社会资本支付可用性服务费及运营服务费。本项目采用公开招标的采购方式，经过评审谈判，台州市交通运输局和市基投公司于2016年12月1日与中标社会资本中国建筑股份有限公司完成签约。

文 | 中国投资咨询 彭程

一、案例背景

台州，位于浙江沿海中部、上海经济区的最南翼，南邻温州，北接宁波，市区由椒江、黄岩、路桥3个区组成，辖临海、温岭2市和玉环、天台、仙居、三门4县。根据国务院《浙江海洋经济发展示范区规划》批复，浙江将打造“一核两翼三圈九区多岛”为空间布局的海洋经济大平台，宁波—舟山港海域、海岛及其依托城市是核心区；在产业布局上以环杭州湾产业带为北翼，成为引领长三角海洋经济发展的重要平台，以温州台州沿海产业带为南翼，与福建海西经济区接轨；杭州、宁波、温州三大沿海都市圈通过增强现代都市服务功能和科技支撑功能，为产业升级服务。在此基础上形成九个沿海产业集聚区，并推进温州、舟山、台州等地诸多岛屿的开发和保护。

浙大台州研究院PPP项目咨询服务案例

浙江大学台州研究院是浙江大学为提升温台产业带层次，打造先进制造业基地的区域研发中心。项目早在10年前就开始谋划，于2016年正式采用PPP模式进行运作。我方作为PPP咨询顾问，为业主方提供全流程的咨询服务内容，包括实施方案的编制、财政物有所值评价和财政承受能力论证两个报告的编制、组织招标投标采购流程、参与项目谈判和协议的签署。本咨询服务项目从5月开始，历时5个月即完成了全流程服务，项目于9月30日举行开工仪式。并入选了财政部第三批示范项目。

文 || 中国投资咨询 彭程

一、案例背景

浙江大学台州研究院由台州市人民政府与浙江大学共同组建，其宗旨是：以浙江大学的技术、人才为依托，充分发挥和利用双方优势，加强市、校科技协作和教育合作。一方面加快科技成果产业化、一方面满足台州市对高层次人才的迫切需求，促进浙江大学科技、教育事业和浙江省及台州市经济与社会的全面发展。

项目基础建设包括“一院一园一中心”的建设。其中，“一院”指研究院，保留浙大研究生院台州分院<筹>牌子；“一园”指规划建设浙大台州科技创业园；“一中心”指集人才培养、成果转移、人才中介、技术交流和科技金融等于一体的公共服务平台。

二、案例事件及过程

（一）模式探索

在此之前，当地没有标准的PPP项目全流程操作案例，我方也没有呆

汶上县中都怡养苑 医养结合PPP项目

我国人口老龄化问题加剧为现有养老保障体系带来巨大挑战，催生了养老服务行业发展的新机遇。在国家政策导向下，医养结合、PPP日渐成为推进医疗、养老事业发展的重要力量，同时成为社会共同关注的热点问题。但又因配套政策不完善，监管部门交叉，收益风险较大等问题，相对其他领域，以PPP模式实施的“医养结合”项目尚在少数，医养产业PPP项目的落地率不足1%。

山东省济宁市汶上县中都怡养苑医养结合PPP项目总投资7.9亿元，包含汶上县中都怡养苑建设（为主）和与之相配套的医院建设（为辅）两个组成部分，于2016年2月份正式启动，8月份完成签约，目前已进入施工环节。本文以山东省济宁市汶上县中都怡养苑医养结合PPP项目为例，对医养结合PPP项目从项目识别到签约落地全流程操作的要点、难点和解决措施进行初步探究，期望以此激发更多的研究和探讨。

文 | 中国投资咨询 吴赞 秦煜堃 李秋怡

一、案例背景

近年来，中国老年人口增长迅速，老年人口基数大、发展速度快、形势日趋严峻。根据第六次人口普查，山东省济宁市常住人口中，65岁及以上的人口为 76.32万人，占9.44%，同2000年第五次全国人口普查相比上升了 1.94%，解决老年人的养老和居住问题日渐成为摆在我国和各个城市面前的一个紧迫的社会问题。然而，目前全国养老产业尚处于起步阶

浙江省海盐滨海国际度假区 政府和社会资本合作（PPP）项目

本项目为浙江省海盐县政府发起，以主题游乐及海洋文化为核心，发展文化体验休闲带、滨海活力游乐带，核心建设内容为主题乐园、商业、酒店及度假区核心配套设施，综合投资额约270亿元，主题乐园部分的总投资不少于50亿元。本项目采用BOO模式，通过单一来源采购的方式确定中选社会资本为山水文旅投资（北京）有限公司，在20年合作期内，负责本项目的设计、建设、投资、运营和维护等工作。本项目的落地实施将大幅提升海盐县的城市形象，切实带动经济发展，提高海盐县的国际知名度及文化软实力。

文 | 中国投资咨询 杨宁 李怡然 林琳

一、初试PPP模式，发展特色旅游

2015年，浙江省海盐县政府积极响应《国务院办公厅关于进一步促进旅游投资和消费的若干意见》、《国务院办公厅转发文化部等部门关于做好政府向社会力量购买公共文化服务工作意见的通知》等政策精神，贯彻《浙江省人民政府关于加快特色小镇规划建设的指导意见》，提出推动具备环保、时尚、健康等元素的、有特色有文化内涵的“浙江省海盐滨海国际度假区”项目（下简称“本项目”）。通过本项目的落地实施，大力发展海盐县特色旅游城镇，开发休闲度假旅游产品。

本项目拟以主题游乐及海洋文化为核心，发展文化体验休闲带、滨海活力游乐带，核心建设内容包含主题乐园、商业、酒店及度假区核心配套设施等。由于本项目投资体量大，对建设和运营的专业性要求很高，海盐县政府决定采用政府与社会资本合作（PPP）模式，引入主题乐园国际顶

房山区河北镇棚户区改造及环境整治PPP项目

北京市房山区河北镇地区居民居住环境存在重大安全隐患，急需进行改造。同时，考虑到推广政府与社会资本模式，推进基础设施建设，提高公共产品及服务质量与效率，区政府决定实施房山区河北镇棚户区改造及环境整治PPP项目，同时聘请中国投资咨询作为第三方咨询机构，负责该项目编制报告、谈判、协助采购活动等工作内容。中投咨询充分考虑政府需求，创新项目设计保障产业发展，全面采购设计吸引合适投资人，为该项目的顺利实施提供了有力保障。

文 | 中国投资咨询 杨宁 林琳 李怡然

一、案例背景

河北镇位于北京市房山区西北部山区，域内土地以山地为主，只在大石河两岸有部分土地较为平坦，是全市42个重点小城镇之一。本项目位于北京市房山区河北镇的中心区，此地区由于原有工矿企业的大量开采和生产加工，严重破坏了当地的自然生态环境；已停产多年的工矿企业所形成的工矿棚户区也亟需改造搬迁。

加之河北镇的磁家务、半壁店村、万佛堂村和黄土坡村四村作为2012年“7.21”特大暴雨自然灾害的重灾区，受灾严重，危房率达到70%，居民居住环境及房屋质量很差，存在重大安全隐患，区域内公共服务及市政配套设施也亟待改善。同时位于镇中心区的京煤集团下属企业已于2013年完成棚户区改造，周边群众对于本项目需求日益迫切。因此，棚户区改造项目的实施将对所在区域的发展具有重大意义，将极大改善所在区域内居

丽水市地下空间开发利用项目

丽水市地下空间开发利用PPP项目是浙江省丽水市首批推出的重点项目之一，旨在通过PPP模式引入社会资本全权负责六个地下空间的建设和运营。项目自2015年3月启动，历时近八个月，最终落地签约。操作过程涉及建设用地出让、商业开发与公共服务设施建设并行等多方面问题，交易结构复杂，各部门协调工作量大，咨询团队进行了较多创新与探索，为丽水市、浙江省乃至全国范围内采用PPP模式推进城市地下空间开发、增加公共服务产品提供了示范案例。

文 | 中国投资咨询 周伟 汤冬玲 蹇梦微

一、案例背景

（一）项目基本信息

项目时间：2015年3月至2016年2月

项目发生地：浙江省丽水市

（二）项目背景

丽水市莲都区位于浙江省西南部，地处瓯江中游，是浙西南地区政治、经济、文化中心，也是丽水市人民政府所在地，总面积1,502平方公里，常住人口约46万人。伴随着市域经济的全面发展，丽水市居民机动车保有量快速增加，而城市停车场的建设速度远远落后于机动车保有量的增长速度，城市交通系统压力骤增，停车设施供给不足问题日益凸显，停车等静态交通问题对城市动态交通的影响也日益增大。

加快城市停车场建设，增加公共停车设施的供给，是完善城市功能、

汕头市六座污水处理厂 PPP项目案例分析

汕头市6座污水处理厂PPP项目是广东省推出的首批试点项目，广东省住房与城乡建设厅牵头实施，拟通过PPP模式引入社会资本负责汕头市6座污水处理厂项目的投资、建设和运营，为广东省环保类基础设施建设项目提供借鉴。

本项目采用DBFOT模式，在项目特许经营期内，由社会资本负责厂区及配套管网的优化设计、投资、建设及运营维护，提供污水处理和管网运营服务，并向政府收取污水处理费和管网运营维护费。政府方负责监督、管理社会资本提供的服务，依照项目协议约定向其支付污水处理费和管网运营维护费。项目特许经营期为30年（含建设期）。

项目自2014年12月启动，于2015年7月完成签约，历时近八个月，最终确定北京碧水源科技股份有限公司与北京桑德环境工程有限公司等两家国内水务行业领先企业分别作为项目中标人，且中标报价较政府最高限价大比例下浮，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起到了一定的示范作用。

文 || 中国投资咨询 周伟 汤冬玲 蹇梦微

一、案例背景

广东省经过长期的工业发展，环境污染问题严重，但环保类基础设施建设严重滞后，尤以乡镇污水处理厂缺失问题亟待解决，据广东省住建厅统计，截止本项目实施前，粤东、西、北1,023个乡镇中，有886个乡镇尚无污水处理设施，涉及投资额超过1,000亿元。

浙江省衢州市开化火车站 站前片区基础设施配套工程PPP项目

本文重点研究开化火车站站前片区基础设施配套工程PPP项目识别、准备和采购阶段重要投资、工程、财务、法律方面的问题。通过总结我团队在项目期间的工作内容，分析本项目在公共服务领域对开化县的影响和我团队今后实施PPP项目的启发。

文 | 中国投资咨询 周伟 陆京洋

一、案例背景

2013年以来，国务院及各部委相继出台有关鼓励和允许社会资本参与城市基础设施建设和经营的政策，为本项目的运作提供了较为成熟的政策环境。

本项目位于九景衢铁路开化站，九景衢铁路开化段目前已开工建设，预计2017年建成通车，本项目作为开化火车站配套工程，主要建设内容包括火车站前的广场、道路及周边绿化工程。本项目建成后，将满足旅客的通行、物流运输、发展旅游的需求，并起到带动周边地区商业、商品物流、旅游和相关产业的作用。

本项目采用PPP模式采购社会资本进行项目的投资、建设和运营维护具有可行性和必要性。

首先，本项目领域存在大量的社会资本方。本项目主要建设内容为开化火车站站前广场、配套市政道路及绿化工程，在该领域存在众多具有施工资质与投资经验的社会资本方。

其次，采用PPP模式能缓解开化县短期财政压力。本项目概算总投资约人民币7.8亿元，依靠开化县财政资金投入将会在短期内对开化县财政

巧用ROT模式盘活存量资产， 化解政府债务

S217线景泰大水碓至白银区段及S103线黄河石林至红岷台段公路工程为西部地区收费二级公路项目，由两个区段组成。前期政府举债完成了S103线区段的建设，但因政府债务压力较大，财政支出困难，遂采取改建—运营—移交（ROT）的方式完成后续项目建设。政府方通过公开招标的方式引入社会资本，并通过引入风险性补偿机制，有偿授予特许经营权，锁定资产所有权，以及投资施工一体化采购等一系列创新措施，化解了收费权审批风险，盘活了存量资产，化解了项目前期遗留的政府债务，合理降低了税收成本，加快了实施进度，有利于项目整体效益的提升，且对其他公共基础设施建设具有一定的指导性意义。

文 || 中国投资咨询 马俊乐 张正罡

一、项目背景

S217线景泰大水碓至白银区段及S103线黄河石林至红岷台段公路工程项目（以下简称“本项目”）位于白银市境内，由S217线景泰大水碓至白银区段及S103线黄河石林至红岷台段公路工程组成。项目全线按照二级公路技术标准建设，设计速度80km/h，其中S217线景泰大水碓至白银区段线路长61.936km，路基宽度为15.5m；S103线黄河石林至红岷台段线路长23.326km，路基宽度为15m。项目线路全长为85.262km，建设期3年，投资总金额为13.39亿元，平均每公里造价0.16亿元。

本项目公路是白银市区连接白银市景泰县、黄河石林景区和白银市及以南地区的唯一通道，处于兰白经济圈的干线位置，对带动沿线土地开发，推进兰白经济圈和新型城镇化建设，改善投资环境，促进当地旅游，

三亚市地下综合管廊PPP项目

三亚市地下综合管廊PPP项目是三亚市首个落地管廊类重大市政PPP项目，具有很强的区域与行业影响力。本项目积极探索建立部门联审制度，不仅仅从前期立项的角度进行部门联审联动，在对采购方案设计方面也由政府协调各部门参与意见，为最终采购条件和方式的合理确定提供了保障。本项目采购实施过程严格按照《政府采购法》及其实施条例，财库[2014]215号文件的精神进行采购组织和实施，通过灵活运用法律法规实现“两标并一标”。在引入具有建设、运营和融资能力的社会资本参与的同时，创新投融资体制，创新项目审批制度，同时灵活运用法律法规实现PPP社会资本与工程建设采购“两标并一标”。最终使三亚市首个落地管廊类重大市政PPP项目顺利落地，为该地区后续重点市政PPP项目提供了示范。

文 | 中国投资咨询 周良仪 卢鹏 蒋彦星

一、案例背景

三亚市地下综合管廊PPP项目，位于海南省三亚市，包括2条路段的地下综合管廊工程：胜利路、海榆东线南段地下综合管廊。项目估算工程建设总投资约10.63亿元，项目投入总资金11.03亿元（工程建设总投资+建设期利息）。

本项目包含胜利路（建港路至迎宾路段）3.3km以及海榆东线南段（起点为海岸大道以北300米处（即海榆东线道路桩号K290+000处），终点为石姆龙路口（即海榆东线道路桩号K295+000处））5km地下综合管