

《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。

“十三五”开局之年：PPP全面开花

作为行业从业者，我们真切地感受到了PPP在中国的欣欣向荣之势——无论是7000多个的项目数量，还是8万多亿元的投资总额，无不昭示着我国PPP事业已经走过起步阶段，即将展翅腾飞。正如财政部史耀斌副部长在第十五届中国经济论坛上所言，中国用两年的时间走完了发达国家十几年的PPP发展道路。

正如两年前我们所预测的那样：PPP已经成为基础设施与公用事业的主流投融资模式，地方投融资平台逐步转型，航母级投资运营企业和国家级专业服务机构应运而生，金融产品也随着PPP的推进发生改变……可以说，PPP事业的蓬勃发展不仅持续激发了中国经济的活力与创造力，有效提高了我国公共服务供给质量与效率，它所倡导的契约精神也正在深刻影响着我国的信用体系建设。

2016年是“十三五”的开局之年。“十三五”规划对PPP的支持显而易见，两会上《政府工作报告》中“1800亿引导基金”的提出更使得PPP话题热度再创新高。毋庸置疑，城市基础设施建设、社会公共服务创新和投融资体制改革将迎来又一个黄金时期，PPP将全面开花，进入高速发展时期。

相信在2016年，PPP有望参与更多领域，除公路、供热、污水处理等PPP运作较为成熟的市政基础设施领域之外，也将在文化、养老、医疗等公共服务板块和电信、电力、石油等自然垄断行业崭露头角。

2016，我们相信并期待：PPP的法治、监管环境更为优化；政府的契约精神和自我监管能力不断提高；PPP项目融资环境不断优化；金融机构的参与程度不断加深；1800亿基金的作用不断彰显……

不忘初心，砥砺前行。2016，您在路上，我们在您身边！





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

01 “十三五”开局之年：PPP全面开花

04 业务动态

分析报告

08 2015–2016年中国PPP投资分析报告

28 “十三五”期间我国PPP重点领域投资机会前瞻

【特别策划】— 总监看两会

36 政府工作报告释放七大国企改革信号

41 政府工作报告为何屡提PPP?

46 关于1800亿PPP引导基金的5种猜想

50 铁路行业面临重大发展机遇

54 转折性、拐点性的“十三五”，关键的、严峻的2016

58 完善PPP模式，这三层挑战须“通关”

69 1.65万亿投资来袭，公路项目如何靠PPP成功“抢位”？

2015-2016年

中国PPP投资分析报告

2015年PPP代替政府融资平台,成为基础设施建设运营的重要融资模式,各级政府推出了海量PPP项目,PPP投资新机会凸显。在此背景下,PPP投什么、怎么投、何时投,成为各方关注的焦点。本文在回顾2015年国内PPP发展的基础上,重点分析了2016年国内PPP投资的新形势、新机会,提出了社会资本参与PPP项目投资的对策建议。

文 | 中国投资咨询 叶继涛

关键词: PPP形势分析 投资机会 对策建议

改革开放以来,中国城镇化飞速发展,取得了巨大成就。城镇常住人口数量由1978年的1.72亿人猛增到2014年的7.49亿人,城镇化率由1978年的17.9%上升到2014年的54.8%¹,由此带来了巨大的城镇基础设施建设投融资需求,也由此导致了政府融资平台债务高企。为有序推进城镇化建设,规范地方政府融资平台发展,化解城镇融资问题,降低基础设施和公用事业发展的投资建设运营成本,提高公共产品和服务的供给质量,近年来国家在城镇建设领域的投融资改革力度不断加大。2013年党的十八届三中全会决定明确要求,要允许社会资本通过特许经营方式参与基础设施投资和运营,为城镇建设领域投融资改革指明了方向。2014年9月国务院印发了《关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号),修明渠、堵暗门,剥离融资平台为政府融资的职能,倒逼地方推广使用政府与社会资本合作模式(PPP);2014年11月,国务院印发了《关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》(国发[2014]60号),明确要求要建立健全

¹ 资料来源:国家统计局网站的年度数据查询, <http://data.stats.gov.cn/easyquery.htm?cn=C01>

“十三五”期间

我国PPP重点领域投资机会前瞻

十八届三中全会改革决定、五中全会的规划建议、近几年国务院政府工作报告,均对PPP提出了明确要求;全国“两会”期间,新华网专门发布了《“十三五”中国要上的100个大项目》。目前,“十三五”规划纲要已经过第十二届全国人民代表大会第四次会议表决并高票通过,将对PPP发展给予规划引导,但全文正式发布还需要一段时间。那么,“十三五”期间我国PPP投资趋势如何?有哪些重点项目和投资机会?本文将做一些解读,以供参考。

文|| 中国投资咨询 叶继涛

一、“十三五”国内PPP投资发展趋势

一般认为,PPP在中国不是新鲜事物,过去国内主要是以特许经营的方式在探索和实践,建设部还专门出台了部门规章,各地也出台了管理办法或条例,并以BOT、TOT的形式落地了不少项目,发挥了积极作用。

中央文件明确的要求。为更好地发挥市场和政府两个作用,加快我国城镇基础设施建设,党的十八届三中全会改革决定首次明确:(1)明确国有资本继续控股经营的自然垄断行业,实行以政企分开、政资分开、特许经营、政府监管为主要内容的改革;(2)消除各种隐性壁垒,制定非公有制企业进入特许经营领域具体办法;(3)建立透明规范的城市建设投融资机制,允许社会资本通过特许经营等方式参与城市基础设施投资和运营。党的十八届五中全会通过的《国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》要求,要创新公共基础设施投融资体制,推广政府和社会资本合作模式。创新公共服务提供方式,能由政府购买服务提供的,政府不再直接承

政府工作报告释放七大国企改革信号

2016年两会,一万九千字的政府报告中76次提到“改革”,8次提到“国有企业”,涉及国企改革的篇幅之大,“干货”和“实招”之多,在近年来的政府工作报告中并不多见。篇幅背后反映的是2016年政府大力推进国企改革的决心,国企改革向纵深发展的态势已非常明确。

文 | 中国投资咨询 董彬

自2015年9月《关于深化国有企业改革的指导意见》出台以来,与《指导意见》配套的11个文件相继印发,其他相关配套文件也基本成熟,“1+N”文件体系为国有企业深化改革打下了良好基础。今年2月,国资委以央企为重点的“十项改革试点”落实计划全面展开。随着改革的文件体系基本形成,国企改革在2016年将迎来政策落实年。本次政府工作报告针对国资国企改革的态度也再次呼应了政策文件体系的要求。

从报告中看出,围绕提质增效这一核心目标,加大国有企业重组整合力度;加快国有资本投资运营公司改建过程,优化国有资本结构布局;抓好国资监管机构职能转变,以管资本为主加强国有资产监管;规范国有公司治理,落实监事会监督职权,推行职业经理人制度,完善中长期激励机制;降低重点领域准入门槛,推进混改试点工作,或将成为国企改革下一步重点。

信号一:“国有企业、农村、投融资、生态文明等领域改革有序推进,全面深化改革的成效正在显现。”

“有序推进”、“成效正在显现”,这是对前一阶段国有企业改革工作和成果的充分肯定。十八届三中全会通过了《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》,再一次开启国有企业“全面市场化”的改革阶

政府工作报告为何屡提PPP?

2015年10月,党的十八届五中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》、中央城市工作会议等与PPP密切相关,本届两会,李克强总理完整地表述了利用政府与社会资本合作模式的发展构想。PPP模式与环境保护、保障百姓健康和可持续发展息息相关,PPP作为公共服务的创新供给方式和投融资方式,带动改善民生,提升公共服务质量,让人民享受优质的公共产品,可谓是推动十三五规划落地的一柄利器。

文 || 中国投资咨询 吴赞

本届两会,李克强总理完整地表述了利用政府与社会资本合作模式的发展构想:“深化投融资体制改革,继续以市场化方式筹集专项建设基金,推动地方融资平台转型改制进行市场化融资,探索基础设施等资产证券化,扩大债券融资规模。完善政府和社会资本合作模式,用好1800亿元引导基金,依法严格履行合同,充分激发社会资本参与热情。”

PPP: 配合供给侧改革,提升供给总量

2016年是全面建设小康社会决胜阶段的开局之年,亦是实施“十三五”规划的开幕之年。政府与社会资本合作模式(PPP),将成为“供给侧改革为主、需求拉动为辅”的重要改革措施,实现“稳增长、保就业、惠民生”的助推器。

利用PPP模式提高公共产品和服务的供给质量,发挥有效投资对稳增长

关于1800亿PPP引导基金的5种猜想

2015年9月,财政部宣布联合中国建设银行等10家机构共同发起设立中国政府和社会资本合作(PPP)融资支持基金,总规模1800亿元。基金的设立是中央财政和金融机构贯彻落实《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》的重要举措。这1800亿元基金如何运作、用在哪里引发无数猜想。充分发挥引导基金对社会资本投资的示范作用、带动作用、杠杆作用,将有利于创新PPP模式投融资机制,提高基础设施和公共服务的供应效率。

文 || 中国投资咨询 朱磊

李克强总理在政府工作报告里要求“完善政府和社会资本合作模式,用好1800亿元引导基金,依法严格履行合同,充分激发社会资本参与热情”。引爆话题的1800亿元基金究竟是什么?如何运作?引发无数猜想……

一、1800亿元引导基金是什么?

2015年9月,财政部宣布联合中国建设银行等10家机构共同发起设立中国政府和社会资本合作(PPP)融资支持基金,总规模1800亿元。2016年3月9日,财政部公布经国务院批准的中国政府和社会资本合作融资支持基金筹建方案;政企合作投资基金设立并召开了中国政企合作投资基金股份有限公司创立大会暨第一次股东大会。

参与基金投资的10家机构为中国建设银行股份有限公司、中国邮政储

铁路行业面临重大发展机遇

中国铁路总公司披露2015年全国铁路完成固定资产投资8238亿元人民币,略超原8000亿元的预算。中国铁路总公司预算2016年完成固定资产投资为8000亿元人民币,这是中国铁路总公司固定资产投资连续第三年维持8000亿元人民币水平,主要投资方式包括中国铁路总公司投资和社会资本投资,随着“一路一带”战略、城镇化的推进,铁路行业面临重大发展机遇。PPP模式将有助于铁路投融资体制改革,吸引社会资本进入铁路行业。本文就铁路行业投融资方式及存在的问题、铁路行业的机遇、实现铁路行业PPP融资模式的必要条件提出一些建议。

文 || 中国投资咨询 荆博

李克强总理在政府工作报告中指出:“完成铁路投资8000亿元以上……中央预算内投资增加到5000亿元。”政府工作报告连续第二年明确增加铁路投资,标志着我国大铁路的投资多元化变革时代即将到来。

主要投资方式

(一) 铁路总公司投资

中国铁路总公司(中铁总)工作会议于1月17日在北京召开,披露去年全国铁路完成固定资产投资为8,238亿元人民币,略超预算8,000亿元人民币,相对2014年增加1.9%。预算2016年完成固定资产投资为8,000亿元人民币,维持建设投资规模,加大以中西部地区为主的铁路建设力度,力保经济增长。这是中铁总固定资产投资连续第三年维持于8,000亿元人民币水平。

(二) 社会资本投资

转折性、拐点性的“十三五”， 关键的、严峻的2016

“十三五”时期是全面建成小康社会决胜阶段，“十三五”规划必须紧紧围绕实现这个奋斗目标来制定。如期全面建成小康社会既具有充分条件也面临艰巨任务，必须在新中国成立特别是改革开放以来打下的坚实基础上坚定信心、锐意进取、奋发有为。不同于以往任何一个五年，我们正处在改革开放三十多年的一个转型性的关键关口。我国发展仍处于可以大有作为的重要战略机遇期，也面临诸多矛盾叠加、风险隐患增多的严峻挑战。我们要准确把握战略机遇期内涵的深刻变化，更加有效地应对各种风险和挑战，继续集中力量把自己的事情办好，不断开拓发展新境界。

文 || 中国投资咨询 齐飞

作为“十三五”的开局之年，今年政府工作报告事实上分为两大块内容：一是“十三五”规划纲要，二是2016年的重要工作。

“十三五”：非凡时期

习近平主席在2015年全国两会期间，首次针对“十三五”规划进行了重要阐述，“十三五”规划是实现全面建成小康社会，是实现第一个“一百年目标”的规划。“第一个百年”奋斗目标，即中国共产党成立100周年时，全面建成小康社会，这是中国梦的第一个宏伟目标。“十三五”时期是全面建成小康社会最后冲刺的五年，也是全面深化改革，全面依法治国，全面从严治党要取得决定性成果的五年。“十三五”规划是新一届领导人执

完善PPP模式， 这三层挑战须“通关”

两会胜利闭幕，PPP热议持续升温。笔者认为，应该在充分结合政府工作报告及PPP模式运作经验的基础上，完善PPP模式。推进PPP发展可从三方面展开，即上层法律的搭建，中层模式的规范，基层实际操作的探索创新。这样才能充分发挥各部门优势，保障PPP项目规范执行，激发市场活力，更好地实现推进我国PPP健康有序发展、提高公共服务供给效率、完成新阶段经济社会发展任务目标。

文 || 中国投资咨询 杨宁

两会胜利闭幕，PPP热议持续升温。与2015年政府工作报告“积极推广政府和社会资本合作模式”相比，2016年政府工作报告进一步强调了PPP模式从“推广”到“完善”的转变，体现出政府下一步工作重点：即不断完善PPP体系，更加注重PPP模式的实际开展效果。

2015年政府工作报告：大幅放宽民间投资市场准入，鼓励社会资本发起设立股权投资基金。政府采取投资补助、资本金注入、设立基金等办法，引导社会资本投入重点项目。以用好铁路发展基金为抓手，深化铁路投融资改革。在基础设施、公用事业等领域，积极推广政府和社会资本合作模式。

2016年政府工作报告：深化投融资体制改革，继续以市场化方式筹集专项建设基金，推动地方融资平台转型改制进行市场化融资，探索基础设施等资产证券化，扩大债券融资规模。完善政府和社会资本合作模式，用好1800亿元引导基金，依法严格履行合同，充分激发社会资本参与热情。

1.65万亿投资来袭， 公路项目如何靠PPP成功“抢位”？

“十二五”期间我国成为世界上高速公路通车里程最长的国家，在“十三五”期间公路建设仍是重点。从“十三五”纲要中的指导意见可以看出，中央对于下一步交通公路网的方针已经由前十年的“大水漫灌”和“全面铺开”转变为“精准建设”。“十三五”期间，在中央“精准建设”政策指导下，通过进一步完善国家投资、地方筹资、社会融资相结合的多渠道、多层次、多元化投融资体制，我国的公路建设必将朝科学化、合理化、效益化的目标更进一步发展。

文 || 中国投资咨询 周良仪

“十二五”期间我国已完成高速公路通车里程超过12万公里。这一数据已经超过美国，使我国成为世界上高速公路通车里程最长的国家。在看到这振奋人心的成绩的同时，我们也需要冷静思考，“十三五”期间我国还需要继续建那么多路么？需要建什么样的路？要怎么建这些路？由谁来建这些路？

“十三五”公路建设仍是重点

在李克强总理所做的2016年政府工作报告中，本届政府首次以投资额总量明确提出了公路建设的总目标，即“完成公路投资1.65万亿元”。这也是政府本年度“发挥有效投资对稳增长调结构的关键作用”的重要举措之一。

在刚刚印发的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》（简称“十三五”纲要）中也提出，“十三五”期间加快推进由7