

水利项目投融资体制创新

赵鹏程¹ 王 梁²

1. 中国国际工程咨询有限公司 北京 100048

2. 黄河勘测规划设计研究院有限公司 河南 郑州 450003

摘要:近年来,我国水利项目建设年度投资迈上万亿新台阶,对水利项目高质量、可持续发展提出新的要求,水利项目投融资体制创新刻不容缓。本文聚焦水利项目投融资体制创新,阐述了其创新的必要性,包括满足水利建设资金需求、提高项目建设与运营效率以及促进水利行业可持续发展等方面。同时分析了面临的挑战,如资金缺口大、投资主体单一、融资渠道狭窄和项目管理与运营效率低下等问题。进而探讨了多种创新模式,如PPP模式、资产证券化、产业投资基金、供应链金融模式和绿色金融模式,旨在为水利项目投融资体制的优化提供思路与参考,推动水利行业的健康持续发展。

关键词:水利项目;投融资;体制创新

引言:水利作为国民经济的基础性产业,对经济社会发展起着关键支撑作用。然而,当前水利项目建设面临着诸多困境,尤其是投融资体制方面存在明显不足。一方面,水利建设资金需求庞大,现有体制难以支撑;另一方面,投资主体和融资渠道的局限性以及项目管理与运营的低效,严重制约了水利行业的发展。在此背景下,积极探索水利项目投融资体制创新,优化资源配置,提高资金使用效率,对推动水利行业可持续发展具有重要的现实意义。

1 水利项目投融资体制创新的必要性

1.1 满足水利建设资金需求

水利项目是涵盖防洪、灌溉、供水、发电等多种功能的综合性工程,资金投入巨大。传统投融资模式主要依靠政府财政资金投入,但随着经济社会的快速发展,水利项目建设规模不断扩大,仅靠政府有限的财政资金远远无法满足需求。以大型水库建设为例,从前期的规划、勘察、设计,到工程施工建设,再到后期的配套设施完善,涉及多个复杂环节,资金投入持续且巨大。创新投融资体制,能够引入社会资本、金融机构资金等多元资金来源,拓宽资金筹集渠道,有效填补水利建设的资金缺口,确保各类水利项目得以顺利开展,为经济社会发展筑牢水安全根基。

1.2 提高项目建设与运营效率

在旧有的投融资体制下,水利项目建设往往由政府主导,存在行政程序繁琐、决策周期长等问题,导致项目建设进度缓慢。而且,运营管理缺乏市场竞争机制,容易出现效率低下、资源浪费等现象。创新投融资体制后,引入市场主体参与项目建设与运营,有助于提高项目

建设进度与运营效率。例如采用PPP模式,社会资本凭借其丰富的市场经验、先进的管理理念和高效的运营机制,能够优化项目建设流程,缩短建设周期,降低建设成本。在运营阶段,社会资本出于对自身效益的考量,会积极采用新技术、新方法提高运营效率,减少资源损耗,提升水利项目的整体效益,实现水利项目效益的最大化^[1]。

1.3 促进水利行业可持续发展

水利行业的可持续发展关乎国家的长远利益。传统投融资体制下,资金短缺和管理不善制约了水利行业的技术创新和设施更新。创新投融资体制可以吸引更多社会资金用于水利科技创新,能有效推动水利设施的信息化和智能化。比如,通过产业投资基金支持水利科研项目,研发更高效的节水灌溉技术、精准的水情监测设备等。同时,多元投资主体的参与促使水利行业不断完善管理体制,提升服务质量。这不仅能保障水利项目的长期稳定运行,还能增强水利行业的自我发展能力,使其在满足当代人需求的同时,不损害后代人满足其自身需求的能力,实现水利行业的可持续发展。

2 水利项目投融资体制创新面临的挑战

2.1 资金缺口巨大

水利项目工程量大、建设周期长,从规划到建成投入使用,需要大量资金的持续投入。以大型跨流域调水工程为例,沿线需建设隧道、泵站、渠道等建筑物,且涉及征地移民、大型设备采购、施工等多个环节,每个环节都需要大量资金。同时,水利项目多为公益性,自身盈利能力非常有限,难以吸引足够的社会资金。随着经济发展,人们对水安全的需求不断提高,例如防洪

标准要提高、灌溉面积要扩大、供水质量要提升等等,这些都需要大量资金的支持才能实现。然而,政府财政收入增长速度和支持力度跟不上水利建设资金需求的增长,资金缺口持续扩大,严重影响水利项目的推进进度和建设质量。

2.2 投资主体单一

长期以来,水利项目投资主要依靠政府。相关部门在水利建设中扮演着主导角色,承担了大部分的资金投入。这使得水利项目投资过度依赖财政资金,缺乏社会资本的广泛参与。一方面,相关部门财政负担沉重,面对众多的水利项目,资金分配捉襟见肘。另一方面,社会资本参与水利项目的积极性不高。水利项目投资回报周期长,风险相对较大,且部分项目收益不明确,对于追求短期回报的社会资本来说,吸引力不足。这种单一的投资主体结构,限制了水利项目可利用的资金规模,也难以充分发挥市场机制在资源配置中的作用,不利于水利项目投融资体制的创新发展^[2]。

2.3 融资渠道狭窄

目前,水利项目融资主要依赖财政拨款和银行贷款。财政资金受限于政府财政预算,额度有限且分配严格。银行贷款方面,由于水利项目建设周期长、风险不确定因素多,银行出于风险控制考虑,对水利项目贷款审批较为严格,贷款额度和期限也无法完全满足项目建设需求。除了这两种主要方式外,其他融资渠道发展相对滞后。债券融资由于水利项目收益特点,发行难度较大。资产证券化等创新融资方式在水利领域应用较少,主要是因为水利资产的现金流不稳定、资产权属复杂等问题,阻碍了这些融资渠道的拓展。狭窄的融资渠道使得水利项目在筹集资金时选择有限,难以满足项目多样化的资金需求。

2.4 项目管理与运营效率低下

在水利项目管理方面,传统体制下,相关部门既是项目的投资者,又是管理者,集多种角色于一身,容易导致管理职责不清、决策过程复杂。项目建设过程中,部门之间协调沟通成本高,遇到问题时相互推诿责任,影响项目建设进度。在运营阶段,由于缺乏有效的绩效考核机制,工作人员积极性不高,设备维护不及时,资源浪费现象时有发生。例如一些小型灌溉工程,由于运营管理不善,灌溉设备老化损坏后不能及时修复,导致灌溉效率低下,无法充分发挥水利设施的作用。而且,水利项目信息化程度低,对现代管理技术应用不足,难以实现对项目建设和运营的实时监控与科学管理,进一步降低了项目管理与运营的效率。

3 水利项目投融资体制创新模式探讨

3.1 PPP 模式(公私合营模式)

PPP 模式是政府部门与社会资本合作提供公共产品或服务的形式,在水利领域有着独特的应用价值。在水利项目中,政府通过授予社会资本特许经营权,吸引其参与水利项目从规划设计到建设施工,再到后期运营维护的全过程建设管理。这种模式优势明显。从资源整合角度看,社会资本拥有充足的资金、先进技术以及成熟管理经验,能够为水利项目注入强大活力,有效提升项目建设质量,优化运营流程以提高效率。在风险分担方面,政府与社会资本合理共担风险,减轻了政府单方面的财政压力。以北京南水北调配套工程为例,政府与企业共同组建项目公司,企业负责工程具体建设施工,运用先进技术确保工程高质量推进,并在后续承担运营管理工作,政府负责监管,保障公共利益。最终,实现了水资源的高效配置,保障城市供水安全,企业也通过合理的收益机制获得相应回报,达到了政府与社会资本双赢的良好局面。然而,PPP 模式在实际推行中也面临一些挑战,如项目前期推进周期长、合同管理复杂等,需要政府与社会资本加强沟通协作,优化流程,完善合同条款,以更好地发挥该模式的优势。

3.2 资产证券化

资产证券化是一种创新的融资方式,在水利项目领域展现出独特价值。其运作原理是将水利项目未来稳定且可预期的现金流,例如水费收取、水利发电收入、污水处理费等,打包构建资产池。通过设立特殊目的机构(SPV),将资产池中的资产真实出售给 SPV,SPV 以此为基础,向资本市场发行证券募集资金。在水利项目中,资产证券化具有显著优势。一方面,能有效盘活水利项目的存量资产,将原本沉淀的资产转化为流动性强的资金,为项目建设与运营管理提供充足资金支持。另一方面,拓宽了融资渠道,吸引更多不同风险偏好的投资者参与水利项目投资。以某大型跨流域调水工程为例,该工程将未来十年的水费收入进行资产证券化,成功吸引了银行、基金等各类投资者。通过规范的资产证券化流程,从资产筛选、信用增级到证券发行,整个过程有条不紊。然而,资产证券化在水利项目应用中也存在风险,如现金流预测偏差、市场利率波动等。因此,需要专业机构精准预测现金流,合理设计证券产品结构,并建立完善的风险预警机制,以保障资产证券化在水利项目中的顺利实施,推动水利事业持续健康发展^[3]。

3.3 产业投资基金

产业投资基金作为聚焦特定产业的投资工具,在水

利项目领域发挥着关键作用。在水利项目中,产业投资基金通常由政府部门、金融机构、大型企业等多方共同出资设立。这些主体基于对水利产业长期发展潜力的认可,集合资金形成基金池,用于投资各类水利项目。其投资策略具有多元性,既可以处于初创期的水利创新技术企业进行股权投资,助力新技术研发与应用,推动水利产业技术升级;也能针对大型水利基础设施建设项目,通过债权投资方式,提供长期稳定的资金支持,保障项目顺利推进。产业投资基金参与水利项目优势显著。一方面,能够有效整合分散资金,汇聚各方资源,为水利项目提供充足的资金保障,缓解水利项目建设资金短缺难题。另一方面,凭借基金管理团队的专业投资经验,可对投资项目进行科学筛选与高效管理,提升水利项目的投资效益。不过,产业投资基金在运作过程中也面临着投资周期长、退出渠道有限等挑战。为此,需建立完善的投资决策机制,精准筛选项目,同时拓宽退出渠道,如推动被投资企业上市、开展并购重组等,以此保障产业投资基金在水利项目中稳健运行,持续为水利事业发展注入活力。

3.4 供应链金融模式

在水利项目中,供应链金融模式以核心企业为依托,为上下游中小企业提供金融支持,优化了项目资金流。通常,水利工程的施工总承包商或大型设备供应商会作为核心企业,其上下游中小企业在原材料采购、货物运输等环节存在资金周转需求。运作时,基于真实交易背景,如供应商向核心企业供货产生的应收账款,金融机构可提供保理服务,提前向供应商支付款项,待核心企业付款时再收回资金。或者以核心企业的信用为担保,为下游企业提供采购贷款,助力其完成物资采购。这种模式极大地增强了水利项目供应链的稳定性。中小企业获得资金支持后,能按时按量为项目提供货物与服务,避免因资金链断裂导致项目延误。同时,提升了整个供应链的运行效率,降低了融资成本。但该模式也面临着供应链信息不透明、核心企业信用风险等挑战,需构建完善的信息共享平台,强化对核心企业信用评估,保障供应链金融模式在水利项目中有效运行。

3.5 绿色金融模式

绿色金融模式专为助力环保、可持续发展的水利项目而构建。它借助金融机构的力量,为节水灌溉、水生态修复、污水处理等绿色水利项目量身打造金融产品与服务。常见的方式包括提供利率优惠的绿色信贷,降低项目融资成本,使水利项目能以更低的资金代价推进建设与运营;发行绿色债券,吸引追求绿色投资回报的投资者,为项目筹集大量长期资金。绿色金融模式优势显著,不仅契合水利项目的生态属性,引导更多资金流向绿色水利领域,促进水资源的合理开发与保护,还能推动区域生态环境改善,实现经济与生态的协调发展。然而,该模式在实施过程中面临着绿色项目界定标准不统一、环境效益量化困难等问题。为此,需要尽快完善绿色项目认证体系,明确界定标准,同时研发科学的环境效益量化方法,加强金融机构与环保部门合作,以此保障绿色金融模式在水利项目中稳健运行,助力水利事业迈向绿色可持续发展之路。

结语

综上所述,水利项目投融资体制创新通过 PPP 模式、资产证券化、产业投资基金、供应链金融模式以及绿色金融模式等,为解决水利建设资金难题、提升项目效率提供了多元路径。然而,创新过程中面临资金缺口、投资主体与融资渠道局限、项目管理运营低效等挑战。未来,需持续完善相关机制,统一标准,提升投资者认知,强化风险管控,充分发挥创新模式优势,推动水利项目投融资体制不断优化,推动水利行业实现可持续的高质量发展,为经济社会稳定运行筑牢水安全根基^[4]。

参考文献

- [1]蔡铭洁.福建省城乡供水一体化投融资模式探讨[J].水利科技,2021(2):126-128.
- [2]程金金.新形势下水利投融资机制存在的问题及对策建议[J].财经界,2022(30):157-158.
- [3]童玫,余昭霖.关于重大水利工程投融资模式创新的思考[J].中国投资,2022(增2):162-163.
- [4]陈璐.甘肃省水利投融资现状及改革措施探讨[J].甘肃水利水电技术,2020,56(12):160-162.