

浅谈 BT 项目融资建设方的风险分析及控制策略

刘勇继

(中国水利水电第七工程局有限公司 成都金凤凰大道 II 标段总承包部, 四川 成都 610081)

摘要: BT 模式发展时间短, 在运作上还处于发展和完善阶段, 缺乏较全面、系统的认识和规范, 暂无成熟的经验可供借鉴, 因而容易引发各种风险并贯穿于 BT 模式的全过程。结合所经历的 BT 项目并从融资建设方的角度出发, 对该模式可能存在的风险作一分析, 提出了相应的控制措施, 供同仁们参考。

关键词: BT 项目; 风险分析; 控制措施

中图分类号: TV51; TU997; F572.88; U495

文献标识码: B

文章编号: 1001-2184(2014)05-0016-02

1 BT 模式存在风险的原因分析

(1) BT 模式为投融资建设模式, 注定存在风险。

(2) BT 模式参与方众多, 由于各方对利益的取向不同, 对风险的态度也就各不相同, 从而导致各方对风险的承担存在较大差异。

(3) BT 项目的运作模式主要有三种类型: 二次招标型 BT 模式、施工同体型 BT 模式以及垫资施工型 BT 模式。无论采取哪种类型的模式, 其风险都存在于 BT 项目全过程, 只是风险大小不同。

(4) 地方政府负债金额过大, 无财政资金投入市政工程建设。

(5) BT 项目投融资建设模式缺乏统一及配套的法律规范和规范化的合同文本指引。

(6) 地方政府换届频繁, 换届后, 后一届政府不管前届政府的债, 等到项目建成该回购的时候, 项目立项时的相关领导已经离任, 继任者又不愿意回购, 从而造成回购风险。

2 BT 模式融资建设方存在的主要风险分析

2.1 项目选择风险

- (1) 项目外部环境带来的干扰风险。
- (2) 回购人能力和法律地位风险。

2.2 政府(业主)信用风险

政府信用风险主要表现在地方政府换届, 后届政府否定前届政府的政策, 不认前届政府的债等。如果政府的信用、廉洁程度以及政策稳定性较差, 势必加大融资建设方投资 BT 项目的风险。

2.3 项目审批风险

(1) 立项审批风险。易导致项目中断或停止, 从而给融资建设方带来损失。

(2) 实施方案的审批风险。如 BT 项目的实施方式政府未明确、回购资金来源不确定、未纳入本级财政部门预算管理、未设立项目专户、初设文件未批准等, 都将给融资建设方的资金回收带来不确定性和风险。项目的回购来源于政府的财政资金, 因此, BT 项目除了需要经过本级政府常务会议同意外, 还需要经过同级人大的批准, 以确保能够按照使用政府财政资金的正常程序执行, 从而给 BT 项目以充分的支撑。

(3) 项目支撑文件的审批涉及到 BT 项目实施的基础和合法性, 一旦出现问题, 将给融资建设方带来项目停工、不予回购、无法支付等风险。

2.4 工程技术风险

工程技术风险主要表现在: 设计变更、工程地质条件变化、设计图纸存在明显的错误或设计方案不合理、技术措施不当(专项施工方案不合理, 冬、雨季、夜间施工措施不可行)或者项目建设中的某些重大障碍不能在建设期内得到解决(如钉子户不能拆迁)等。

2.5 工程质量控制风险

BT 项目是项目建成、验收合格再移交, 移交后政府按合同约定分期回购的工程。在其回购过程中, 若因工程质量原因导致部分回购或不予回购, 最终投资无法收回, 将给融资建设方造成最大的损失。因为质量风险无法转移或分散, 只能由融资方承担。

收稿日期: 2014-08-14

2.6 工期延误风险

在项目建设期内,受征地拆迁、设计图滞后、雨季影响、村民阻工、方案调整等各种不确定因素影响,都将导致项目不能按期完工验收,从而给项目带来巨大的风险。

2.7 工程成本超支风险

BT 模式的项目与其他建设项目一样,在施工过程中受材料价格上涨、劳动力成本增加、规划调整造成返工、临时赶工、通货膨胀等方面的影响,必将造成工程施工费用的增加。

2.8 项目回购风险

BT 项目的最大风险就是项目按期保质建成后政府能否按时回购并支付回购款。其风险主要体现在:一是回购人资信风险。二是材料价格波动风险。三是利率风险。四是财政资金紧张,不能按合同约定支付回购款。

2.9 审计风险

作为 BT 模式的市政基础设施项目,其审计包括两方面:一方面是施工图预算经政府投资项目财政评审中心评审后,在项目竣工结算时要办理竣工结算审计,经过各机构的严格把关,对其确定的工程费用再加上资金占用成本核算才能作为融资建设方的回购款;另一方面,要接受国家审计,重点从项目立项的合法合规性、资金流向、分包方式、工程造价与变更、工程质量和环保水保等多方面进行审计。因此,无论是现场的质量,还是内业资料的完整与闭合、依法合规性、实事求是的原则性、融资的途径及安全性等都是审计中的重大风险。需要引起融资建设方的高度重视。

3 BT 模式下融资建设方采取的风险控制措施

3.1 加强政府信用度调查

融资人应通过专业律师、中介机构等对政府信用度进行调查,了解政府之前的履约信用状况。同时,还应应对地方政府任期及地方主要领导人的背景进行必要的调查,以便对政府信用度做出更为客观合理的评价。

3.2 积极协助政府(业主)完善项目审批手续

由于项目审批的风险直接关系到项目能否开工并顺利建成,因此,在项目的运作过程中应给予高度关注,主动配合,积极协调,不断督促。

3.3 落实质量采取的控制措施

(1)通过请进来、走出去的方式,加强市政工

程质量管理技术规范标准的学习,快速提升员工的质量管理能力;

(2)在施工过程中强化全员质量意识,树立质量第一的管理理念,加强对现场管理者、操作者、分包商、物资、施工方法和工艺以及施工环境的控制;

(3)对工程实体和外观质量有重要影响的材料实行招标采购和集中供应,从源头上确保质量。

(4)建立多层级的质量监督体系,除了项目部建立的试验室和质量管理机构外,在社会上还应聘请专业的试验室独立开展检测工作;业主还应指定独立的第三方检测机构全天候开展巡查和检测工作。

3.4 加强组织管理,确保工程如期完工

(1)积极参与,主动配合政府征地拆迁、电力迁改工作,特别是对可能影响主体施工范围内的一切障碍物的清理,对于确实无法拆迁的,以书面形式及时上报政府相关部门,并在报告中明确约定最晚交地或迁改完成时间,以期获得工期补偿或赶工补偿;

(2)根据总工期安排,结合卡控项目、节点工期等实行倒排工期,合理配置资源,加强工序衔接,科学、有序地组织施工;

(3)积极、主动地协助业主开展与地方政府、行政主管部门、沿线百姓及设计、监理、地勘等工程建设相关方的沟通和协调,办理各种手续,为加快工程建设进度营造良好的外部环境。

3.5 把好融资建设合同的签约关,合理分摊施工中的增加成本

影响工程建设成本的主要因素有:工程延期、材料价格上涨、人工费上涨、资源组织不合理、工序衔接不上、融资成本增加等,这些因素既有政府方面的原因,也有融资建设方自身的原因以及其他客观因素的影响。在分析时,要对每项影响因素的原因、损失、发生的概率分别进行分析,客观的反映各项风险的情况,找出应对措施以减少此项风险对融资建设方可能带来的损失。

3.6 积极应对回购风险的措施

(1)BT 项目回购适用于《政府采购法》,在 BT 项目合同依据上写明经地方人大批准,从程序上将 BT 项目回购进入重大财政性投资与政府采

(下转第 20 页)

过程严控和各种责任追究的检查和考核,促进了南水北调鲁山南 1 段衬砌混凝土的质量,经检查检测渠道混凝土衬砌厚度、平整度、顺直度及密实度、强度等均满足设计及合同规定要求。质量管控后的实施情况及效果见图 1~4。

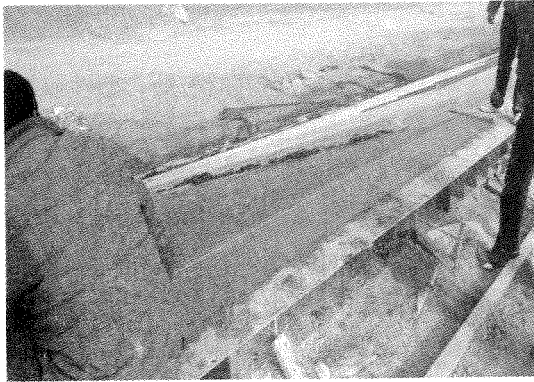


图 2 采用棉线控制高程及顺直度

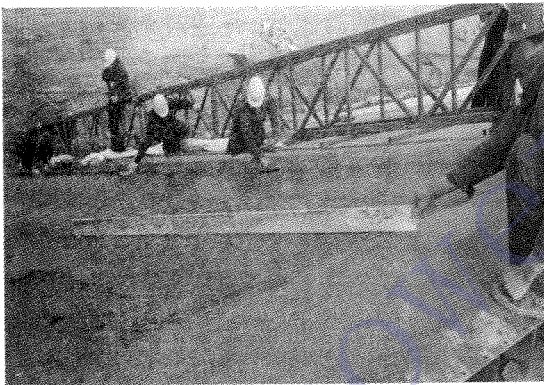


图 3 采用靠尺检查平整度

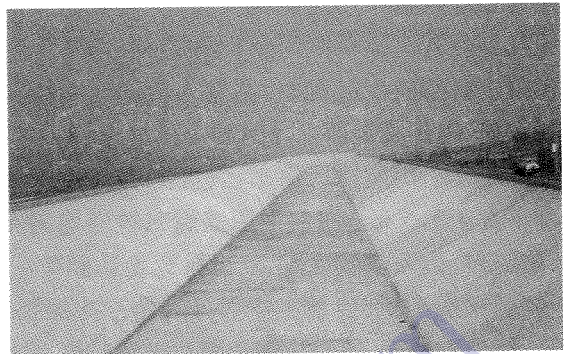


图 4 渠道实体及外观质量满足质量要求

从源头抓起。笔者认为:只有对每一道工序做好过程控制,才不会出现板面开裂、收面凹凸不平、厚度不一、线性不顺畅等质量问题。为规范和指导鲁山南 1 段渠道混凝土衬砌施工管理,确保工程质量,项目部结合南水北调工程建设相关的规程、规定、标准,制定了对应的管控措施,结合该工程关键工序考核、质量责任追究办法、质量关键点监控一并检验、考核,促进了质量管理。通过采取上述措施,预防和减少了薄壁混凝土施工质量问题的发生、发展和恶化,从而为线性工程质量管理,尤其是水利工程输水长渠道质量管控总结了经验。

作者简介:

张国平(1976-),男,四川乐山人,工程师,从事水利水电工程施工质量管理工作;

范金东(1984-),男,河南开封人,助理工程师,从事水电工程施工现场技术与质量管理工作;

万国卿(1986-),男,河南新乡人,助理工程师,从事水电工程施工现场技术与质量管理工作。 (责任编辑:李燕辉)

4 结 语

南水北调输水渠道薄壁混凝土质量控制必须

(上接第 17 页)

购正常秩序,从源头上防止政府新的拖欠。

(2)明确回购金包括投资收益,由地方人大同意从地方财政预算中列支,并由地方人大出具相应决议等文件,以确保项目的顺利回购。

3.7 提前策划,依法依规应对审计风险

(1)做到整个施工图预算都经过评审中心评审,对业主而言是分担了责任,对投资商而言是提高预算,减少变更的繁琐程度,规避审计风险;

(2)加强内业资料的闭合和签证,夯实项目竣工工程决算基础资料,避免审计核减工程量,核减投资。

4 结 语

BT 项目融资建设方应从投资机会的研究和项目选择开始进行风险分析,并应贯穿项目的运作期、建设期、回购期等全过程。分析的目的是为投资决策提供参考,为合同谈判提供依据,指导项目的现场管理与控制。

作者简介:

刘勇继(1976-),男,四川南充人,经济师,一级注册建造师,国家注册造价工程师,注册项目经理,从事水利水电、铁路、市政工程的造价及合同管理工作。

(责任编辑:李燕辉)