

基建项目融资风险管理研究

李 桃

(重庆中法水务投资有限公司,重庆 400000)

摘 要:基建项目对于提高社会服务质量,推动社会经济发展具有重要作用。然而随着社会需求的变化,基建项目质量要求不断提高,在基建项目的管理中,需要重视基建项目的合理规划,满足目前的发展需求。而重视基建项目融资规划,加强融资工作中的风险管理,对于应对基建项目资金问题,减少基建项目管理困难具有重要作用,能够保证基建项目顺利建设,减少管理工作中的资金短缺问题。本文对我国基建项目融资风险方面进行探讨,指出了基建项目融资风险产生因素,从专业性角度,提出了基建项目开展融资工作时的方向。

关键词:基建项目;融资风险;管理;研究

[DOI]10.12231/j.issn.1000-8772.2021.02.016

随着现代化进程的不断加快,基建项目数量也在持续增多,而在管理多元化的发展形势下,基建项目融资方式也在不断创新,借助新的融资理念以及方式,项目管理有了稳定的资金基础,能够通过融资实现项目建设保障。但是不可忽视地,我国基建项目融资工作当前依旧处于初期发展阶段,具体的项目融资还存在很多的风险诱因,因此为了更好开展融资管理工作,最大化保证项目管理稳定,在基建项目的融资管理中,还需要注重风险的控制工作,减少基建项目管理风险,对基建项目进行多层次管理,维护基建项目融资稳定。

1 基建项目融资风险概述

基建项目融资风险管理工作,主要是对具体的项目资金筹集工作进行风险控制,做好项目中大规模资金的管理以及使用,保证项目资金储备充裕,为基建项目的顺利实施提供基础。而基建项目的融资风险,主要是基建项目主体由内外部因素综合作用产生的结

果。

在基建项目融资管理工作中,因为客观金融市场风险或者国家政策导向,因此基建项目融资有可能会面临一定的不可控风险,利率变动等方面的影响因素以及市场行情变动,都会直接导致基建项目出现融资风险,减少基建项目可融资总额度。另外随着国家环保政策推进力度的增强,基建项目还有可能面临着生产风险以及环保风险,这些未来经营的不确定性,都加剧了基建项目融资风险,另外在基建项目中,由于管理不善等问题,部分人员无法认识到具体的风险环节,也会导致基建项目融资失败,甚至出现项目亏损,出现经济性问题。

在基建项目融资管理工作,目前通常是借助风险防范或者风险转移的方式来减少融资风险,通过对融资方案进行优化或者提升项目管理水平,来应对基建项目可能存在的融资风险,在此情况下,企业可以更加合理规划资金,减少工程建设风险,这对于推动项目建

设,提高基建项目质量具有重要作用,能够显著提升企业的综合竞争力。

2 基建项目融资风险产生因素具体讨论

基建项目融资风险产生的因素,集中表现于融资困难以及资金回收难等问题,而这些风险产生的原因,主要是由于以下几方面因素导致的:

(1)基建项目管理周期相对较长,从项目立项到最终的工程结算,企业都需要持续性地投入资金以及人力资源,而在此阶段,基建项目无法出售以及转让,这就导致资金回收只能借助运营渠道,资金流动方式相对单一,在这种形式下,投资者对于基建项目往往持观望态度,造成基建项目融资困难,而一旦无法融资成功,基建项目后续建设就会出现资金困难的问题,影响企业经营。

(2)基建项目一般情况下需要较多的资金支持,因此融资额度较高,而在进行融资时,需要寻求多个投资方,才能够获得最终的规划金额,当前基建项目融资需求,主要表现为固定资产投资等方面,而且这部分投资比例极高,由于这种资金需求大以及固定资产投资占比高的现象,因此单一的投资方无法满足基建项目融资需求,同时由于基建项目资产专用性特点,因此目前基建项目融资难度较高,而且难以找到适合的融资对象。

(3)由于基建项目的使用目的,主要是实现社会服务价值,因此基建项目经常受到政策影响,同时基建项目虽然涵盖有国家的道路桥梁以及城市供、排水设施等方面的建设,但整体的投资收益较低,在国家政策转变的情况下,投资效益更会产生持续性波动,这种收益的有限性以及受政策导向较强的性质,使得基建项目未来收益呈现出较大的不可控性,导致融资困难,市场中的企业在对这些项目进行投资的过程中,也会面临收益选择问题,因此投资企业往往难以对基建项目大规模投资,进一步加剧了基建项目融资困难,影响了项目的正常管理。

3 解决基建项目融资风险的合理措施

3.1 合理选择基建项目融资模式

基建项目为了解决融资困难的问题,实现合理融资,减少融资风险,应当注重根据基建项目情况,选择合适的融资模式,当前基建项目主要有非经营性项目、经营性项目及准经营性项目三种类型的项目。而第一种基建项目主要是为了维护社会效益或者环境效益而进行建设的,这类基建项目没有产生现金流的能力,因此资金使用过程是以财政拨款为主,对于这部分项目,应当主张财政资金的合理使用,实现财政资金专款专用,减少资金浪费。第二类项目则拥有产生现金流的能力,然而总体利润较低,对于这部分项目,则可以采取PPP模式等方式进行融资,通过构建政府与企业之间的平等性关系,实现有效的融资,促进基建项目的顺利实行。第三类项目则是利润相对较高的项目,可以借助市场优势进行资本化运作,通过证券化融资等方式,获得足够的资金支持。

从上面可以看出,第一类项目是政府主导型的项目,这类项目由于融资内容基本上是政府投资,因此相对来讲融资风险较低,随着目前服务型政府构建的趋势,这一类项目中可以适当引入民间投资,保证基建项目资金更加充足,维护项目稳定。而对于第二类政企合作型项目以及第三类市场主导型项目,则可以进行融资方式的创新,保证融资工作的顺利进行。

比如在政企合作型的基建项目中,企业可以与政府部门加强沟通,了解目前的项目情况,政府部门可以根据企业的需求,与企业就项目风险分担以及利益划分方面进行明确,在建立项目公司之后,从特许权协议中对风险进行分配,减少融资风险,而中标单位则可以加强对于项目筹资建设等环节的资源投入,实现项目的顺利实施。在此过程中,企业既需要加强对于项目的分析规划,政府部门也需要对融资环境进行维护,只有这样才能够实现顺利融资,规避融资风险。而第三类市场主导型的基建项目,由于项目公司能够自主进行项目融资以及建设工作,可以将未来收益等进行证券化处理,但是在融资过程中,需要对项目进行详细调研,明确未来收益状况,

减少融资过度带来的风险,减少资金偿还压力。

3.2 加强风险管理意识

由于当前基建项目融资方式的多样性,因此国内企业在对基建项目进行融资过程中,需要加强风险管理,注重建立完善的规章制度,应对融资阶段可能存在的风险。在企业内部,可以加强专门风险培训,帮助企业管理者以及工作人员了解目前基建项目存在的融资风险点,以保证在工作中做好规避工作,减少融资风险,根据融资风险环节,企业也可以建立专门的风险管理体系,将风险点进行量化处理,以指标形式进行明确,从而帮助内部人员了解工作中的注意内容。

此外,鉴于目前基建项目融资风险的特点,企业工作人员还需要了解目前的国家政策变动以及金融市场变动情况,尤其是金融工具方面,需要不断学习金融工具使用方式,从多元化的角度,注重融资方式的调整,以适应市场融资形势的变化,减少融资问题。而在政府方面,也应当推动金融市场的完善,特别是法律法规方面,需要进行不断完善,满足当前基建项目融资需求。

3.3 注重专业化人员的培养

当前国内基建项目融资方式产生了较多变化,这种融资方式以及融资风险几率的变动,对于基建项目融资管理相关人员带来了较大的压力,为了应对当前存在的基建项目融资风险,企业内部应当加强对于专业性人才的引入,满足目前基建项目融资需求。同时,企业也应当就目前的工作人员加强培训,使其适应当下的工作需求,建立专门的考核机制,根据量化后的融资风险指标,对基建融资管理人员进行考核,以提高工作人员的工作积极性。此外,基建项目融资风险,很大程度上来自于基建项目的收益波动以及国家政策影响,针对这一问题,企业应当注重引入专门的信息化处理方式,运用大数据等技术,构建专门的信息模型,对于基建项目的收益情况等进行分析,减少由于政策影响而导致的亏损问题,规避融资风险。

由于政府在基建项目融资中的重要性,因此企业还应当特别注重对于财务人员的培训,使财务人员了解目前的国家政策导向以及行业情况,为融资工作提供必要信息支持。企业还应当针对政府方面做好工作对接,引入专业性公关人才,通过专门的公关人才处理工作,保持与政府的沟通协调,维护好政企关系,为基建项目融资提供基础。

4 结束语

当前基建项目的发展迎来了新的变化,而在基建项目规模不断增长的形势下,实现基建项目融资合理,保证项目资金需求,满足社会发展要求,同时减少融资风险,是相关人员需要关注的重点,根据目前的发展情况,应注意从基建项目建设需求出发,选择合适的融资方式,构建专门的风险防范机制,运用专业化人员管理,减少融资风险,保证基建项目的顺利发展。

参考文献

- [1]陈悦.工程项目融资风险管理存在的问题及对策[J].中国国际财经(中英文),2017(14):223-224.
- [2]何凤凤.基于PPP模式工程项目融资风险管理的思考[J].中小企业管理与科技(上旬刊),2021(02):18-19.
- [3]卜鹏飞.新形势下的基建项目融资模式研究[J].中国中小企业,2020(05):181-182.
- [4]刘燕,冯珂.新基建项目投融资问题分析[J].项目管理技术,2020,18(08):5-8.
- [5]谢咏梅.智慧城市基建项目PFI融资模式风险管理探析[J].财会通讯,2020(20):134-138.