

# 城市基础设施建设投融资模式现状及其创新分析

## The Present Situation and Innovation Analysis of Urban Infrastructure Construction Investment and Financing Mode

蔡元军

Yuanjun Cai

中铁建昆仑路桥建设有限公司  
中国·四川 成都 610000  
China Railway Construction Kunlun Road and  
Bridge Construction Co., Ltd.,  
Chengdu, Sichuan, 610000, China

**【摘要】**在现代化社会的发展中,城市化建设日益深入,城市是国家发展的重要组成部分,城市基础设施建设为城市生存和发展提供了基础保障。论文对城市基础设施建设投融资的模式、现状进行研究,并提出了相应的创新策略,以期在城市基础设施建设提供助力。

**【Abstract】**In the development of modern society, urbanization is increasingly deepening, and cities are an important part of national development. Urban infrastructure construction provides basic guarantee for urban survival and development. This paper studies the mode and status quo of urban infrastructure construction investment and financing, and puts forward corresponding innovation strategies in order to provide assistance for urban infrastructure construction.

**【关键词】**城市基础设施建设;投融资模式;现状

**【Keywords】**urban infrastructure construction; investment and financing mode; current situation

**【DOI】**10.36012/emr.v2i2.1523

## 1 引言

目前,中国城镇化建设进程日益推进,政府部门资金投入逐渐递增,政府部门针对基础设施建设投入了大量资金作为支持<sup>[1]</sup>。社会各界越来越关注城市基础设施建设,尤其是投融资模式,需要深入分析城市基础设施建设投融资模式现状,以此制订相应的策略进行创新,保证新时期城市基础设施建设的有效性。

## 2 城市基础设施建设投融资模式

### 2.1 政府为主的投融资模式

政府为主的投融资模式主要是将政府部门出台的融资政策、信用支撑服务,以及其他融资方式进行融合形成的投融资,其主要目的是由政府部门对城市基础设施建设的全过程进行管理,从投资立项、建设、交付运营等各个阶段。政府自身、组建国有性质的独资公司负责工程建设,其主要优势是融资模式简单、融资效率高,但是为多元化股份所有制改革带来了困难,很难形成市场经济发展中的法人治理模式。

### 2.2 市场化投融资模式

市场化投融资模式不受政府干预,完全以市场自由融资为主,融资企业的担保是自身现有的信用程度、项目收益,以

发行股票、债券等有价股份,申请商贷形式进行融资运行的金融融资模式。市场化投融资模式的核心是实现城市基础设施建设中投资立项、建设施工、投入经营的分开作业,其主要优势是以市场调控位置,实行灵活、多变的投融资模式,吸引更多自由投资者参与项目建设的全过程中,但这种模式需要面对不同效率投资方的投资,投资速度相对较慢、投融资风险性强。

### 2.3 公私合营投融资模式(PPP)

公私合营投融资模式是在城市基础设施建设过程中,由政府和企业共同形成项目的现金流,政府和企业需要共同承担风险,实行成本控制的投融资模式,这种模式适用于公益性强的基础设施建设项目,如废弃物处理、城市给排水施工。在城市基础设施施工过程中,相关部门可以根据某一环节核定投融资模式,需要先明确是否适应这种模式的项目,明确政府参与形式、流程、渠道、参与程度和范围,在实际合作中明确说明和分工,在施工中形成协同意识。

## 3 城市基础设施建设投融资模式创新的重要性

在城市化建设日益推进的大背景下,城市基础设施建设力度在不断加强,但城市基础设施建设投融资具有一定难度,城市基础设施建设投融资模式的创新有助于完善城市偿债制度,

减轻政府部门的经济负担,避免出现信用危机问题。为了更好地应用各项资金,相关部门需要创新并优化城市基础设施建设投融资模式,避免出现资金浪费问题,为城市基础设施建设企业的发展提供资金支持,明确城市基础设施建设主体。另外,在现代化城市基础设施建设过程中,投资市场发展比较缓慢,使城市基础设施建设效率有所下降,这就需要创新并优化现有的投融资方式,提高城市基础设施建设的整体质量。

## 4 城市基础设施建设投融资模式现状

### 4.1 政府投资边界不明确

现阶段,中国基础设施投融资制度改革形成了特色,但在实践中存在政府投资边界模糊的问题。第一,政府部门对经营性基础设施投入过多,如交通通信、电力经营性明显的基础设施部门,省级政府部门投资占据很大份额;第二,将政府投资基础设施建设投入市场。例如,公路建设是政府投资的关键,但很多地方政府和交通管理部门将公路市场化,收费站越来越多,使得运输效率受到很大影响。

### 4.2 土地财政难以为继

在中国财税体制改革过程中,地方政府财政收入远远少于支出,只能依靠卖地获取收入,但房地产市场基本告别黄金时代,土地出让市场出现了很大变化。现阶段,国家对房地产市场进行调控的大背景下,土地资源刚性约束日益突出,导致土地财政融资模式难以为继。

### 4.3 投融资比例较低

通过建设部门相关统计发现,从20世纪80年代末期到21世纪初期,中国城市覆盖率由17.92%提高到41.8%,城市建设数量日益增加,由192个增长到661个,城镇人口数量由1.7亿人增加到5.4亿人,城市基础设施建设需求量日益增加,但由于城市基础设施建设投资比例相对较低,使得城市基础设施建设投融资和城市经济发展协调性受到很大影响。

## 5 城市基础设施建设投融资模式创新策略

### 5.1 创新投融资管理,推行市场化运作

投融资企业可以根据政府安排的年度建设任务,制订年度投资计划,并由政府部门进行审定,财政部门根据政府审定的建设投资计划,下达企业年度融资计划、还本付息计划。同时,投融资企业筹资方式主要是金融机构间接融资、资本市场直接融资、向上争取政策资金等,城市基础设施建设投资不仅有政府财政投入、市政设施规费收入、土地批租、银行信贷,还需要争取发行建设债券、企业债、证券市场融资、专营权有偿转让,以及各项直接融资,不断拓展资金来源。另外,政府部门

应针对城区市场、医院等公益性、经营性项目,实行贷款贴息方式,设立城市基础设施建设偿债基金,与城市建设相适应的投资平台偿债保障制度。

### 5.2 建立完善的地方债券市场

在现代化社会的发展中,地方政府发行市政债券在国际城市基础设施建设中得到了广泛应用,以国家经济市场为主导,遵循国家政策方针,建立完善的地方债券市场,扩大市政债券市场规模,完善各项政策措施,提高国家的综合竞争实力。资产证券化与不同行业研究有所不同,由最初房地产行业延伸到行业机构中,国家资源比较广阔,如供水、电力和高速公路,为资产证券化带来了可观的经济效益。另外,资产证券化作为良好的金融工具,在实践中不断创新和应用,有利于活跃经济市场,由资本市场为新型城镇化建设融资。

### 5.3 实行公司化经营,建立现代管理制度

相关部门需要实行董事长领导下的总经理负责制,深入分析各个时期的重点问题,将其形成决议,强化现代化企业管理力度,构建自身的利润中心、现金流,将经营性和公益性项目进行风险分离,实行项目运作制度,减少平台的运行风险,为城市基础设施建设投入产出的良性循环提供支持。另外,相关部门需要加大财务监督管理力度,建立完善的企业核算体系,及时地掌握公司的运作情况、土地开发成本和经济效益。

### 5.4 鼓励民间资本参与政府项目建设

政府部门需要精确角色定位,提高自身的管理水平,除了要注重城市基础设施外,政府部门不会参与承担建设、经营活动的各项职能,往往会将主要精力投入良好社会经济环境、城市基础设施管理制度方面,为激活民间资本提供优质服务。另外,政府部门需要合理地划分基础设施规划、项目审批事权,制定城市公共基础设施建设整体规划,大力实行政务公开制度,创建良好、公平竞争的投资环境。另外,相关部门还需要严格信用监管,加大破坏信用行为的惩治力度,建设社会信用制度体系,加强对信用中介机构的监督和管理。

## 6 结语

综上所述,城市基础设施建设风险比较大,法律发展相对缓慢,地方财政部门需要通过组织地方财政增加信用,提高城市基础设施建设的整体信用水平,利用政府使用政权信用,全面覆盖项目的信贷风险,为政府进行城市基础设施投融资建设提供支持。

### 参考文献

[1]黄圣勇.分析城市基础设施建设投融资模式及创新[J].建材与装饰,2018(25):165-166.