

细化未知风险 明确履约争议

# PPP项目投资热潮涌动

■ 本报记者 李红阳

近日,来自湖南省涉及市政工程、交通、文化旅游、水利工程、片区开发、生态建设与环境保护、医疗卫生、教育等多个领域的136个PPP项目亮相京城。这批项目总投资额约2292亿元。湖南省副省长何报翔在当日于北京举行的推介会上表示,PPP模式作为实现政府、企业、社会多方共赢的新机制,在湖南大有可为。

今年,湖南还将启动30大工程,力争推进1000个重大项目建设。“这些项目的实施,将带来长期稳定的投资需求,迫切需要社会资本的参与。”何报翔说。

随着各地城镇化建设、基础设施建设以及公共服务建设的推进,政府与社会资本合作的PPP项目投资热潮涌动,迎来广阔的发展空间。截至2015年年底,国内各级政府以及不同部门公布的PPP项目投资需求约8.7万亿元。今后,各地还将公布新的PPP项目。未来5年,国内PPP项目的投融资需求至少在10万亿元以上。因此,2016年PPP项目的投资机会较多,社会资本应根据自身的能力和偏好,把握好PPP投资的重点领域、重点区域、重点企业。

## PPP项目吸引社会资本参与

PPP(Public-Private-Partnership)模式是指政府采取竞争性方式择优选择具有投资、运营管理能力的社会资本,双方按照平

等协商原则订立合同,明确责权利关系,由社会资本提供公共服务,政府依据公共服务绩效评价结果向社会资本支付相应对价,保证社会资本获得合理收益。

据财政部PPP中心信息管理部主任谢飞介绍,PPP模式是基础设施建设投资的重要手段,是提供公共产品和公共服务的创新手段,我国推进PPP模式符合世界潮流,中国PPP项目在顶层设计、发展理念以及实际操作方面 also 与国际规则接轨。前不久,世界银行PPP业务局副局长哈瑞斯带领团队在考察我国河北、河南、山东、湖南等省的PPP项目时,对中国各地开展的PPP工作进展表示认可,认为中国各地政府开展PPP工作极为扎实,在出台政策、制度建设、项目储备、人才培养等方面稳步推进。目前,国内PPP市场蓬勃发展,PPP示范项目的标杆作用充分体现。截至今年3月31日,各省纳入财政部PPP项目库平台的项目达到7700个,项目总投资额超过8.7万亿元。

本月初,我国首条拥有自主知识产权的中低速磁浮铁路列车在长沙正式载客试运营,该项目即是湖南省运用PPP模式成功打造的结果,投资总额约46亿元。磁浮工程建设期内,社会投资方分担建设投资,大幅减少政府投资额,是基础项目建设融资渠道由单一的借助政府信用支持下的银行贷款,向利用项目自身的未来收益通过

资本运作进行的融资新模式转变。

参与政府PPP项目,为企业转型升级拓展了新的发展空间。在本次湖南省PPP项目推介会上,湖南建工集团共签订了湘西武陵山文化产业园等5个PPP项目合同,总投资额达46.57亿元。湖南建工集团董事长叶新平表示,此次中标PPP项目大单,表明公司在借力PPP项目促进经营工作转型升级方面又向前迈出了重要一步。今年以来,该公司共承接PPP项目29个,合同金额累计达190余亿元。

## 五大领域或成PPP投资风口

推广PPP项目投资,能够打破民间资本进入公共服务领域的“玻璃门、弹簧门、旋转门”,大幅拓展社会资本的发展空间。近日,国务院对民间投资政策落实情况开展实地督查。此次专项督查重点围绕9个方面展开,其中包括大力推进PPP模式,重点督查PPP模式“是否存在政策不完善、机制不科学、承诺不兑现等问题”,地方政府PPP政策的落实和PPP项目的实施推广成为重点督查内容之一。

中泰信托股份有限公司研究发展中心研发经理王婷婷对《中国贸易报》记者表示,虽然推广PPP项目对我国加快新型城镇化建设、规范地方政府举债融资机制等具有重要意义。但是,我们也要看到PPP项目目前在国内推行并不顺利,项目

落地率不高,并且投入于这些落地项目的社会资本多来源于国企和国有资本。要提高项目的落地率,王婷婷建议政府进一步完善针对PPP项目的法律规定,明确PPP项目的主管审批单位,对于落地的PPP项目要确保建设的可持续性。

“十三五”期间,我国PPP投资发展趋势如何,有哪些重点项目和投资机会?对宏观政策分析,PPP等领域具有丰富研究和咨询经验的上海弘鲲咨询公司董事长叶继涛认为,未来5年,我国现代市政设施以及生态环保等五大领域存在很大的投资需求,或成PPP项目投资风口。但是,民间资本涉足PPP项目要“量力而行”。一般来说,单体项目投资额度较小的领域和项目,投资金额在10亿元以内,适合实力较小的社会资本;投资规模不大但对专业资质有要求的领域和项目,适合有专业资质的社会资本投资。

叶继涛表示,PPP项目运营期一般都比较长,由于受不可预知因素的影响,风险较大,需要政府与企业共同承担,如项目设计、建设、运营维护等商业风险由社会资本承担,而政策、法律变化引起的经营成本增加和最低需求风险及相应补贴等则由政府承担。对于风险分担之外可能出现的履约争议情形,应在协议中明确约定,并提出解决争议的具体方式(听证、仲裁、诉讼等),以促进PPP项目持续健康运行。

## 浙江成海外并购活跃省份

据数据提供商迪罗基公司最新统计,今年以来,中资企业在海外达成了总规模1108亿美元的并购交易。这不仅创造了新的全年纪录(超过了2015年全年的1068亿美元),还比2014年同期高出两倍以上。

浙江是海外并购活跃的省份。今年一季度,浙江省以并购形式实现的境外投资项目达48个,同比增长1.18倍,并购额24.52亿美元,同比增长8.05倍。

浙江省已基本形成以上市公司等龙头企业为主导的海外并购局面,并购目的以行业横向整合和垂直整合为主、多元化战略为辅,跨境并购行业主要集中在制造业、TMT及消费医疗领域。

(华 尔)

## “走出去”要比较优势善选时段

■ 张国云

经过30多年对外开放,随着劳动力成本不断上升和资源环境约束日趋增强,“大进大出”的传统外贸模式难以为继。加快企业“走出去”,推进国际产能合作,将促进我国对外贸易转型升级,出口由以一般消费品为主逐步转向以附加值较高的投资品为主,同时扩大对外投资,带动包括装备、技术、标准、品牌在内的产业输出,培育“优进优出”新模式,推动开放型经济实现全面发展。

对于企业来说,在决定是否要把业务拓展到海外前,首先需要解决自身战略布局问题。笔者以为,面临“三多三少”的那些企业尤其值得在这方面开展探索实践,即企业在“人才多、钱多、产能多、资源少、市场少、环境容量少”的情况下,可首选“走出去”,通过“一带一路”建设和国际产能合作,进行全球范围的资源优化配

置。那么,企业如何“走出去”呢?从浙江看主要有三种方式:对外投资实体企业,今年以来对外投资已经达到40多亿美元,发展较快;对外承包工程,也就是企业通过招标或者议标到国外承担工程项目;对外劳务合作,主要包括国内具有对外劳务资格的企业通过与雇主签订合同,向雇主派劳务人员。现阶段,浙江省主打是对外投资实体企业。

企业“走出去”的第一个方式是通过和国外企业在资金、市场、技术、劳动力成本方面形成优势互补。像联想集团和IBM的合作,就属于这样的方式。第二种方式便是在发达国家经济还没有走出低谷时,中国企业把握机会在那里进行战略性投资或者资本性投资。第三种方式是即便在发展中国家,中国企业也有与当地市场形成优势互补的机会。

当前,世界经济正在深度调整,仍存在较大的不确定性。我们应与全球处于不同发展水平和阶段的经济体携起手来,加大对外投资和国际贸易合作,构造合作共赢的经济全球化新格局。结合企业自身的比较优势,针对不同区域资金、技术、管理、市场等禀赋的差异,采取不同的对外合作模式。发挥我们在技术、标准、劳务等领域的比较优势,支持企业参与境外交通、管道、电力、电网、通信等大型基础设施项目建设,增强当地经济增长内生动力。

企业是否需要“走出去”,迈出步子踏出国门的企业如何走稳走得更好,是当前摆在企业面前的一个重大问题。企业需要根据自身的战略布局,在不同发展阶段进行新的探索,开辟新的发展天地。

(作者系浙江省发改委研究员)

切忌只拿出市场未换取技术

# 美的收购库卡背后的冷思考

■ 钟京新

一直与库卡保持有建设性的沟通。库卡目前状况极佳,而我们将致力投资于库卡的员工、品牌、知识产权以及设施,以进一步推动企业的未来发展。”美的董事长兼总裁方洪波就本次公告表示。方洪波还透露,本次对库卡持股比例的增加,并没有要订立控制协议或退市的意愿。这既可以保持库卡的独立性,又能使两家公司通过合作进一步驱动业务增长。

据了解,成功入主库卡后,美的将凭借库卡集团在工业机器人和自动化生产领域的丰富经验和完善产品线,在进一步提升生产效率并推动公司制造升级的同时,与库卡合作推动一流的自动化制造解决方案向全国一般工业企业的推广,并拓展B2B的产业空间。

除了传统的工业机器人领域,目前美的拥有广泛的物流网络,通过此次收购也有意借助库卡集团子公司瑞士格领先的物流设备和系统解决方案,整合其子公司安得物流的资源,提升物流效率,拓展第三方物流业务。

值得玩味的是,美的和库卡之间的并购意愿,并非一厢情愿,而是“一拍即合”。“美的并购库卡的初衷有二:一是改造自身工厂生产线,其自身拥有大量工厂需要改造;二是寻找除了家电之外的新的增长点,家电业微利预示其衰退期到来,去年美的年营业收入已经同比下降了。”资深产业经济观察家梁振鹏表示。

美的2012年由创始人何享健手中交给职业经理人方洪波,完成了家族企业向现代企业的蜕变。

美的更以2015年实现营业收入1384亿元人民币、归属母公司净利润为127亿元人民币的优异成绩盘踞行业前列。方洪波曾公开称,未来美的也将努力从传统家电企业往拥有互联网思维的智能硬件公司转型。美的开辟“第二跑道”,在2015年实施了“智慧家居+智能制造”的“双智”战略。

梁振鹏表示,既是机器人使用者又是投资者的双重身份,让美的看

到:一方面,中国是全球最大的机器人消费国,成为机器人竞争的主战场;另一方面,中国在机器人核心零部件技术上缺失,工业机器人“四大家族”在全球形成垄断格局。而美的想做的是“市场和技术”的资源整合者。

目前,美的机器人应用已经超过1000台,拥有控制器技术的库卡,可以为美的供应产品,促进美的提升制造水平。库卡的子公司瑞士格能够提供仓储、分拣、运输、物料处理等自动化解决方案,可与美的子公司安得物流业务形成协同效应,也是美的此次收购的动力之一。

方洪波在5月18日公告后坦言:“我们坚信美的增加对库卡的持股比例可以既保持库卡的独立性,又能使两家公司通过合作进一步驱动增长,尤其是在中国市场的增长。”

2014年,库卡在亚洲业务总部上海建立了欧洲之外的首座机器人生产基地,其年产能将达到5000台。这些机器人被投放于包括中国在内的

## 中国贸促会在无锡召开投资环境评价座谈会

**本报讯** 近日,中国贸促会在江苏省无锡市召开投资环境评价座谈会。会议由江苏省贸促会副会长从苏峰主持,中国贸促会贸易投资促进部副部长朱凌燕、贸促会研究院研究员刘英奎和山东、吉林、上海、浙江、安徽、江西、河南、江苏8个省市贸促会及电力、农业两个行业分会代表参加座谈。

当前,世界经济持续低迷,我国经济增速减缓,部分产品产能过剩与部分高端商品和服务供给不足同时并存,中国进入供给侧结构性改革新时代。进一步优化投资环境、增强区域和产业竞争力、促进产业转型升级和区域可持续发展,成为各地、各行业迫切需求。为此,中国贸促会贸易投资促进部联合贸促会研究院以及各地贸促会、行业分会在全国开展企业投资环境调查工作。

在座谈会上,刘英奎对《中国投资环境评价调查问卷》作了说明,朱凌燕对做好投资环境评价工作提出了具体要求。参与本次投资环境调查工作的地方贸促会、行业分会应积极组织园区、企业参与访谈,安排专人负责企业调查问卷发放和回收工作。

参加座谈会的各省和行业贸促会代表就投资环境改善、调查问卷设置等提出了建议。(文 静)

## 盛大逆势增持股份成Lending Club 最大股东

**本报讯** 据美国一份监管申报文件披露,盛大(Shanda)已将其所持的旧金山网贷机构Lending Club的股份从大约7%增至11.7%,成为Lending Club的最大股东,并拥有再增持4.1%股份的选择权。

根据文件,盛大斥资1.49亿美元(包括佣金)购得Lending Club 2900万股股票,并斥资1100万美元买下进一步购入1570万股股票的期权。若完全行使这些期权,盛大的持股比例将上升到15.8%。届时,它将进一步扩大作为最大股东的优势,领先于持股10%的风险投资公司Sands Capital以及持股9%的爱丁堡基金管理公司Baillie Gifford。

总部位于旧金山的Lending Club是在网络平台上撮合借款人与投资者的先驱。这家网贷机构刚刚遭受一场贷款不当销售丑闻和其有魅力的创始人离开的沉重打击。两周前,它因被发现向一个投资者出售一个小贷款包时伪造了文件,导致其股票暴跌。然而,盛大的增持使Lending Club股价反弹。

盛大的创始人陈天桥曾通过创立盛大互动(Shanda Interactive),成为中国网络游戏行业的先驱,并已分散业务,涉足支付、房地产和风险资本等领域。4月,盛大收购了总部位于巴尔的摩的资产管理公司美盛(Legg Mason)10%股份。(东 方)

## 参与海外并购暴风科技涉足体育产业

**本报讯** 暴风科技5月24日收盘后发布公告称,公司参设的浸鑫投资基金宣布已经完成对全球性体育媒体服务公司MP&Silva65%股权的收购。同时,双方还签署了战略合作备忘录。分析人士称,这是继万达集团2015年以10.5亿欧元并购盈方、6.5亿美元并购世界铁人公司后,中国资本开展的一次大型的海外体育产业并购。

资料显示,浸鑫投资基金由暴风科技全资子公司暴风投资与光大证券全资子公司光大资本联合发起成立。

据介绍,MP&Silva是全球知名的体育媒体服务公司,在世界范围内拥有20个分部。截至2015年6月,其营业额超过6亿美元,核心业务是体育赛事版权的收购、管理和分销,涵盖主要国家队、俱乐部、联赛和知名赛事。MP&Silva在版权运营方面有丰富的经验,尤其是国际足球和网球、篮球、赛车和手球等赛事。

根据双方签署的战略合作备忘录,双方将在互联网服务、中国市场拓展、VR新技术平台的应用创新等方面展开合作。

公司相关负责人表示,体育服务是暴风全球DT大娱乐战略的重要组成部分。公司计划6月正式成立专门从事体育视频业务的新公司“暴风体育”,推出体育视频。6月7日,暴风还将在京举行世界体育产业生态峰会。(王雪青)

● 投资实务

## “一带一路”沿线国家贸易投资指南(四十四)

### 摩尔多瓦重点破解融资难问题

**主要进口产品:**矿产品、机械、仪器、电子设备、音像放录产品、化学制品、交通工具、非贵重金属及其制品、食品、饮料、酒类、烟草、纺织面料及其产品、塑料、橡胶及其制品、蔬菜、石料、石膏、水泥、陶瓷及玻璃制品、纸及纸板等。

**主要出口产品:**纺织面料及其制品、食品、饮料、酒类、烟草、蔬菜、机械、仪器、电子设备、音像放录产品、禽畜及其产品、非贵重金属及其制品、矿产品、食用油、石料、石膏、水泥、陶瓷及玻璃制品、鞋帽等。

**吸引外商直接投资的领域:**不动产。

**国家近期重点战略:**2013年,摩尔多瓦政府出台了《摩尔多瓦2020国家发展战略:经济增长和减少贫困的7个解决办法》,提出未来10年经济增长率達到年均4.5%至5%,重点解决教育、融资和商业环境、能源效率、政府财政、腐败和司法公正等7个方面的问题。

**与中国的经贸合作:**摩尔多瓦向中国出口的商品比较单一,以葡萄酒为主。不过,摩尔多瓦从中国进口的产品从最初的以家电、建材、服装、鞋帽、纺织等中低档日用消费品为主,近年来逐步向有行业竞争优势的通信设备、家具、汽车等高科技类商品发展。(来源:中国贸促会)

### ● 供求信息

#### 法国公司寻求空气净化项目合作伙伴

法国公司Teko-TAS开发了静电除尘空气净化技术,可在汽车、卡车、建筑设备、机车或船用发动机上应用。此项专利技术可防止热电站的污染,净化率达95%,也可以用于净化隧道、停车场、学校、医院和私人住宅。

该公司现意欲寻求中国合作伙伴,有意者请与其联系。

**联系人:**Emanuel Cohen

**邮箱:**ecohen115@gmail.com

#### 加拿大公司寻求抗耐药性抗生素研发平台技术项目合作伙伴

**项目简介:**于2015年创立的GLADIUS PHARMACEUTICALS公司位于加拿大魁北克省蒙特利尔市,可针对顽固耐药性革兰氏阴性菌感染提供基于改变现有抗生素化学结构抑制细菌耐药性的研发平台技术。目前,该公司正在进行临床前期实验。

**咨询公司:**Lumira Capital

**联系人:**韩路

**电话:**+1 416.213.4164

**邮箱:**lhnan@lumiracapital.com

**网址:**www.lumiracapital.com

(以上信息均来自中国贸促会,仅供参考)