

“一带一路”高质量发展下海外基础设施投资项目 融资模式创新探究

马 浩

中国路桥工程有限责任公司，中国·北京 100010

【摘要】本文旨在探讨“一带一路”高质量发展背景下海外基础设施投资项目融资模式的现状和挑战，并结合世界经济一体化、国际经济合作新形势提出创新的融资模式。通过政府引导与市场驱动相结合、多元化融资渠道拓展、国际合作与融资模式创新、可持续发展与绿色金融融资模式、数字化与智能化融资模式等方面的探讨，将为相关领域的研究提供参考。

【关键词】“一带一路”；高质量发展；基础设施；投资；融资模式；创新

Innovation of Financing Model for Overseas Infrastructure Investment Projects under the High-quality Development of the “the Belt and Road”

Hao Ma

China Road and Bridge Engineering Co., Ltd., Beijing 100010, China

[Abstract] This paper aims to explore the current situation and challenges of overseas infrastructure investment project financing models in the context of high-quality development of the “the Belt and Road”, and propose innovative financing models in combination with the new situation of world regional economic integration and international economic cooperation. By combining government guidance with market drive, expanding diversified financing channels, innovating international cooperation and financing models, exploring sustainable development and green finance financing models, and digitizing and intelligent financing models, reference will be provided for research in related fields.

[Keywords] The Belt and Road; High quality development; Infrastructure; Investment; Financing model; Innovate

引言

“一带一路”倡议是中国提出的重要国家战略，旨在促进沿线国家之间的经济合作和发展。共建“一带一路”坚持共商共建共享，跨越不同文明、文化、社会制度、发展阶段差异，开辟了各国交往的新路径，搭建起国际合作的新框架。但随着美元加息回流，对基础设施项目有着主要需求的发展中国家将面临较大的财政压力，能够提供的融资支持也将大幅降低。加之部分东道国贷款额度限制影响，两优项目推进困难等不利因素，这些都势必会导致全球基础设施项目将以商业开发（私人投资）为主，未来很大程度上会考验中国海外基础设施企业的投资和融资能力。海外基础设施投资项目的融资模式面临着诸多挑战，需要进行创新探究，以推动项目的高质量发展。

1 海外基础设施投资项目融资模式现状

1.1 存在的主要问题和挑战

海外基础设施投资面临许多问题和挑战，其中包括：

1.1.1 项目风险高

由于海外基础设施投资往往涉及政治、经济、法律、市场等多个方面的风险，项目面临的风险较高。政治不稳定、法律环境不完善、市场需求不确定、汇率波动与管制等因素都会导致投资者面临巨大的风险。

1.1.2 融资困难

海外基础设施投资项目需要大量的资金支持，但随着国内外基础设施投融资形势的变化，依靠传统信贷（主要以土地使用权、收费权抵押作为缓释风险手段，保函进行辅助融资）以及债权导向的融资方式将会让习惯了享受政策红利的中国国际工程企业在融资层面也会面临比较严峻的考验。同时传统信贷方式存在高利率、高风险等问题，这些都使得海外基础设施投资融资变得困难。

1.1.3 市场竞争激烈

当前世界主要经济体都面临着保增长、调结构的双重挑战，增加定向投资、加快基础设施建设合作已成为各国的广泛共识。随着海外基础设施投资的热度增加，市场竞争也变得愈发激烈，许多国家和地区都希望通过基础设施建设来推动经济增长，这导致了以商业开发（私人投资）为主的全球基础设施项目竞争加剧。

1.2 传统融资模式的弊端

传统的融资模式存在一些弊端，限制了海外基础设施投资的发展。主要弊端包括：

1.2.1 高利率

商业银行贷款和债券发行的利率通常较高，使得海外基础设施投资的成本增加，降低了项目的投资吸引力。在实际操作环节，项目资金提供方，无论是名义上的股权投资者还是债权投资者，对于降低融资成本缺乏动力，不利于选择融资成本优化的资金筹措方案，必将加大项目周期的融资成本支出负担。

1.2.2 高风险

传统的海外基础设施投资模式中，往往需要投资者承担较高的风险。这主要是因为，这些项目往往涉及到政治、环境、法律等方面的风险。比如，在政治风险方面，如果目标国家的政治形势不稳定，可能会导致投资者的资金损失。在环境风险方面，如果建设项目对当地环境造成了污染或破坏，也会引起社会的反感，进而对投资者的形象和资金造成负面影响。在法律风险方面，如果在目标国家的法律框架下，投资者的权益无法得到保障，可能会面临各种诉讼和赔偿等问题。

1.2.3 资金来源有限

传统的海外基础设施投资模式中，往往需要依赖于银行贷款、债券发行等融资途径。但是，这些途径的资金来源是有限的。银行贷款需要借款人提供充足的抵押品或担保，而债券发行需要满足一定的信用评级要求。这些限制对于一些新兴市场或发展中国家来说，可能会面临资金来源不足的问题。此外，由于海外基础设施投资项目往往需要大量的资本投入，这也使得传统融资模式的资金来源更加有限。

1.2.4 债权主导思维导致主体责任缺位

目前境外基础设施投资项目融资中的股权融资责任主体事实上的缺位，使得债权融资的责任主体同样处于缺位状态，各类名义上或实际上的基础设施债权融资，导致最终的融资责任将主要由项目公司母公司的授信或者担保予以解决，很少有基于项目自身未来现金流量进行的无追索或有限追索“项目融资”。

2 一带一路高质量发展下海外基础设施项目创新融资模式探索与实践

2.1 政府引导与市场驱动相结合的模式

在“一带一路”倡议下，海外基础设施投资项目的重要性日益凸显。然而，融资问题一直是制约项目高质量发展

的关键因素。为了解决这一问题，我们需要探索新的融资模式，将政府引导与市场驱动相结合，以实现项目的可持续发展。

政府在融资模式创新中扮演着重要角色。政府可以通过政策支持、资金投入等方式，为项目提供必要的资金保障。政府还可以发挥引导作用，推动金融机构、企业和社会组织积极参与项目融资，形成多元化的融资体系。市场驱动是融资模式创新的另一重要方向。市场化的融资模式能够激发各参与方的积极性和创造力，推动项目不断优化和创新。市场化的融资模式有利于提高项目的竞争力和吸引力，吸引更多的投资。为了实现政府引导与市场驱动相结合的融资模式，我们可以采取以下措施：政府和社会资本合作（PPP）模式：PPP模式是一种政府引导与市场驱动相结合的融资模式，通过政府和社会资本的共同参与，可以实现资源的优化配置和项目的可持续发展。发行专项债券：通过发行专项债券，为海外基础设施投资项目筹集资金，不仅可以降低融资成本，还可以获得债券市场的监督和约束。引入国际金融机构和投资基金：通过与国际金融机构和投资基金的合作，引入先进的投资理念和管理经验，为项目提供多元化的融资支持。开展资产证券化：资产证券化是一种将缺乏流动性但具有潜在价值的资产转化为流动性的证券的融资方式，可以盘活项目资产，提高融资效率。优化风险分担机制：通过完善风险评估、风险转移、风险补偿等机制，降低融资风险，提高各参与方的投资信心。

2.2 多元化融资渠道的拓展

2.2.1 金融科技在融资模式创新中的应用

海外基础设施投资项目需要大量的资金支持，传统的银行贷款和股权投资已经不能满足需要。因此，拓展多元化融资渠道成为了必然趋势。其中，债券市场、基金市场和私募股权市场等都成为了重要的融资渠道。同时，还可以考虑引入国际金融机构和跨国公司的投资，从而实现资金来源的多元化，降低融资风险。

2.2.2 金融工具的创新应用

传统的金融工具已经不能满足“一带一路”高质量发展下海外基础设施投资项目的融资需求。因此，需要创新应用金融工具，如资产证券化、信用证券化、债券远期交割等。这些新型金融工具可以有效降低融资成本，提高融资效率，同时也可以满足投资者的多样化需求。

2.2.3 政府与市场的合作

政府在海外基础设施投资项目中扮演着重要的角色，它可以提供政策支持、风险保障和市场导向等方面的服务。但政府也需要与市场合作，充分发挥市场作用，推动项目融资。政府可以提供优惠政策，吸引更多的投资者参与项目融资，同时也可以加强对市场的监管，保障市场的稳定运行。

2.2.4 风险管理的强化

海外基础设施投资项目面临着多种风险,如政治风险、汇率风险、信用风险等。因此,在融资模式创新的过程中,需要强化风险管理。可以通过引入保险机制、设立风险基金、加强合同管理等方式来降低融资风险,保障投资者的利益。

2.2.5 社会资本的参与

海外基础设施投资项目的融资模式创新还需要社会资本的积极参与。社会资本可以提供更加灵活的资金支持,同时也可以提供丰富的管理经验和专业技术支持。社会资本的参与可以拓展融资渠道,提高融资效率,同时也可以促进项目的可持续发展。

2.2.6 切实加强信息披露

在海外基础设施投资项目的融资过程中,信息不对称问题一直是制约融资的关键因素之一。因此,需要切实加强信息披露,提高融资透明度。可以通过建立信息披露平台、加强合同约定等方式来实现信息公开和透明化,保障投资者的合法权益。

3 一带一路高质量发展海外基础设施项目融资模式创新趋势

随着一带一路倡议的推进,海外基础设施项目的融资模式也在不断创新。在高质量发展的背景下,国际合作与融资模式的创新成为关键。同时,可持续发展与绿色金融融资模式以及数字化与智能化融资模式也逐渐受到关注。本文将详细探讨这三种融资模式的创新趋势,并通过举例说明实际应用情况。

3.1 国际合作与融资模式创新

国际合作与融资模式创新是一带一路建设中重要的融资趋势之一。传统上,海外基础设施项目主要依赖于国际金融机构和发达国家的贷款支持。然而,随着一带一路建设的推进,越来越多的国家和地区开始通过建立多边合作机制、推动政策沟通和加强金融合作等方式来创新融资模式。例如,中国与亚洲基础设施投资银行(AIIB)等国际金融机构合作,共同设立了一带一路基金,为海外基础设施项目提供融资支持。同时,中国还积极推动与沿线国家的政府间合作,通过签署政府间合作协议,提供贷款和补贴等支持,促进项目的顺利实施。国际合作与融资模式创新是一带一路高质量发展的重要组成部分。传统的融资模式主要依赖于政府间的合作和贷款,但随着项目规模的扩大和复杂性的增加,单一的融资方式已经无法满足需求。因此,在国际合作与融资模式创新中,多元化的融资渠道和机制被引入,包括私人投资、股权融资、债券发行等。例如,中国与巴基斯坦共同推动的中巴经济走廊项目中,除了中国政府的贷款支持外,还吸引了来自国内外的私人投资和商业银行的融资,形成了多元化的融资模式。

3.2 可持续发展与绿色金融融资模式

可持续发展与绿色金融融资模式是一带一路建设中的重要方向。传统的基础设施建设往往会对环境造成不可忽视的

影响,因此,通过引入可持续发展理念和绿色金融工具,可以在融资过程中实现环境友好和可持续发展的目标。例如,中国与柬埔寨合作的西哈努克港口项目中,为了实现碳中和环境保护目标,引入了绿色债券和碳交易等金融工具,吸引了国内外投资者参与,并获得了国际环境组织的认可。在一带一路建设中,可持续发展与绿色金融融资模式得到了越来越多的关注。随着全球对环境保护和可持续发展的重视,海外基础设施项目越来越需要采用环保和可持续的融资模式。例如,中国在一带一路建设中提倡绿色金融,鼓励金融机构通过发行绿色债券、设立绿色基金等方式来支持环保和可持续发展的项目。同时,中国还与一些国际金融机构合作,共同设立了绿色基金,为绿色项目提供融资支持。

3.3 数字化与智能化融资模式

数字化与智能化融资模式的创新是一带一路建设中的新趋势。随着科技的发展,数字经济和智能技术已经成为推动经济增长和提高效率的重要力量。在海外基础设施项目的融资中,通过应用数字化技术和智能化系统,可以实现融资过程的高效、安全和透明。例如,在中国与巴西合作的圣路易斯港口项目中,通过区块链技术实现了融资信息的实时共享和安全存储,提高了融资效率和可信度。例如,区块链技术的应用可以提高融资的透明度和效率,降低融资成本。通过建立数字化的融资平台,可以实现项目融资的追踪和监管,减少信息不对称和融资风险。此外,智能化技术的应用可以提高项目的运营效率和管理水平,降低项目的风险和成本。

4 结语

在一带一路高质量发展背景下,海外基础设施项目的融资模式创新是必然趋势。国际合作与融资模式的创新可以实现多元化融资渠道的引入,提高项目的可持续发展和绿色金融水平。数字化与智能化融资模式的创新则可以提高融资过程的效率和透明度。这些创新趋势的实际应用也为一带一路建设带来了更多的机遇和挑战。因此,政府、企业和金融机构应密切关注这些创新趋势,并积极推动相关政策和机制的改革,以实现一带一路高质量发展的目标。本文探讨了“一带一路”高质量发展下海外基础设施投资项目融资模式的创新探究,提出了政府引导与市场驱动相结合、多元化融资渠道拓展等创新模式,并展望了未来的发展趋势。

参考文献:

- [1] 张淑燕,张颖,袁书剑.加强国家关键信息基础设施数据安全保护的路径探析——基于“滴滴海外上市被罚80.26亿”的思考[J].网络安全技术与应用,2023(10):74-76.
- [2] 曹国强,谢建国.国事访问的海外大型投资促进效应——以交通基础设施行业为例[J].国际经贸探索,2022,38(04):87-101.
- [3] 黄友星,曲妍兵,赵艳平.海外交通基础设施布局、形成模式与中国对外直接投资区位选择[J].国际贸易问题,2022(04):38-55.