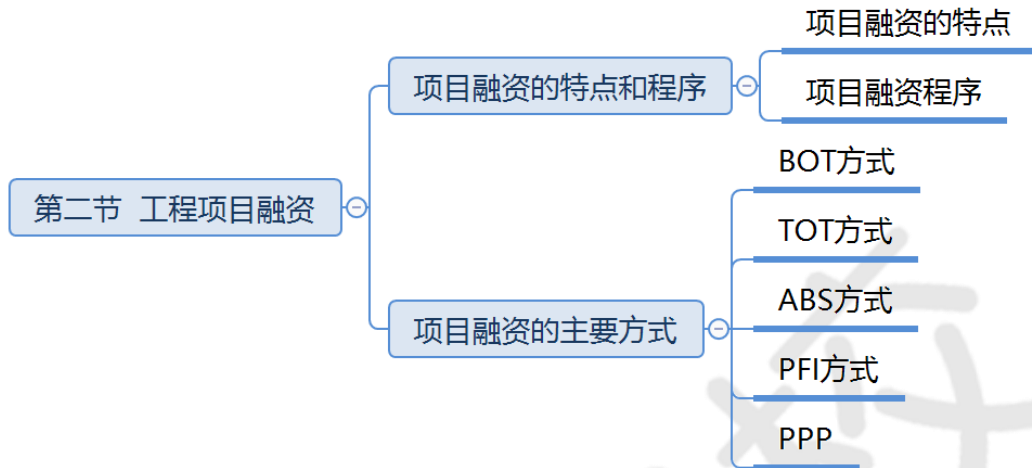


2023 一级造价工程师《建设工程造价管理》知识点精讲
第二节 工程项目融资

【内容框架】



一、项目融资的特点和程序

【知识点】项目融资的特点

1. 项目导向

与其他融资过程相比，项目融资主要以**项目的资产、预期收益、预期现金流**等来安排融资，而不是以项目的投资者或发起人的**资信为依据**。

2. 有限追索

3. 风险分担

项目融资在风险分担方面具有**投资风险大、风险种类多**的特点。

一个成功的项目融资结构应该是在项目中没有任何一方单独承担起全部项目债务的风险责任。

4. 非公司负债型融资

5. 信用结构多样化

(1) 在市场方面，可以要求对项目产品感兴趣的购买者提供一种长期购买合作为融资的信用支持(这种信用支持所能起到的作用取决于合同的形式和购买者的资信)。

(2) 在工程建设方面，为了减少风险，可以要求工程承包公司提供**固定价格、固定工期**的合同，或“交钥匙”工程合同，可以要求项目设计者提供工程技术保证等。

(3) 在原材料和能源供应方面，可以要求供应方在保证供应的同时，在定价上根据项目产品的价格变化设计一定的浮动价格公式，保证项目的最低收益。

6. 融资成本较高

项目融资的一个主要问题是相对筹资**成本较高**，组织融资所需要的时间**时间较长**。

7. 可以利用税务优势

【例题讲解】

【例题·单选】与传统的贷款融资方式不同，项目融资主要是以（ ）来安排融资。

- A. 项目资产和预期收益
- B. 项目投资者的资信水平
- C. 项目第三方担保
- D. 项目管理的能力和水平

【答案】A

【解析】与其他融资过程相比，项目融资主要以项目的资产、预期收益、预期现金流等来安排融资，而不是以项目的投资者或发起人的资信为依据。

【例题·单选】与传统贷款方式相比，项目融资的特点是（ ）。

- A. 贷款人有资金的实权
- B. 风险种类多
- C. 对投资人信用要求高
- D. 融资成本低



【答案】B

【解析】项目融资在风险分担方面具有投资风险大、风险种类多的特点，此外，由于建设项目的参与方较多，可以通过严格的法律合同实现风险的分担。

【例题·单选】与传统融资方式相比较，项目融资的特点是（ ）。

- A. 融资涉及面较小
- B. 前期工作量较少
- C. 融资成本较低
- D. 融资时间较长

【答案】D

【解析】项目融资涉及面广，结构复杂，故A选项错误。项目融资需要大量的前期工作，故B选项错误。与传统的融资方式比较，项目融资的一个主要问题是相对筹资成本较高，组织融资所需要的时间较长，故C选项错误。

【例题·多选】与传统的贷款方式相比，项目融资的优点有（ ）。

- A. 融资成本较低
- B. 信用结构多样化
- C. 投资风险小
- D. 可利用税务优势
- E. 属于资产负债表外融资

【答案】BDE

【解析】项目融资主要具有项目导向、有限追索、风险分担、非公司负债型融资、信用结构多样化、融资成本高、可利用税务优势的特点。

【例题·多选】与传统贷款方式相比，项目融资模式的特点是（ ）。

- A. 以项目投资人的资信为基础安排融资
- B. 贷款人可以对项目投资人进行完全追索
- C. 帮助投资人将贷款安排成非公司负债型融资
- D. 信用结构安排灵活多样
- E. 组织融资所需时间较长

【答案】CDE

【解析】项目融资主要具有项目导向、有限追索、风险分担、非公司负债型融资、信用结构多样化、融资成本高、可利用税务优势的特点。

【例题·单选】项目融资属于“非公司负债型融资”，其含义是指（ ）。

- A. 项目借款不会影响项目投资人(借款人)的利润和收益水平
- B. 项目借款可以不在项目投资人(借款人)的资产负债表中体现
- C. 项目投资人(借款人)在短期内不需要偿还借款
- D. 项目借款的法律责任应当由借款人法人代表而不是项目公司承担

【答案】B

【解析】非公司负债型融资，亦称为资产负债表之外的融资，是指项目的债务不表现在项目投资者（即实际借款人）的公司资产负债表中负债栏的一种融资形式。

【例题·单选】为了减少项目投资风险，在工程建设方面可要求工程承包公司提供（ ）的合同。

- A. 固定价格、可调工期
- B. 固定价格、固定工期
- C. 可调价格、固定工期
- D. 可调价格、可调工期

【答案】B

【解析】在工程建设方面，为了减少风险，可以要求工程承包公司提供固定价格、固定工期的合同，或“交钥匙”工程合同，可以要求项目设计者提供工程技术保证等。

（二）项目融资程序



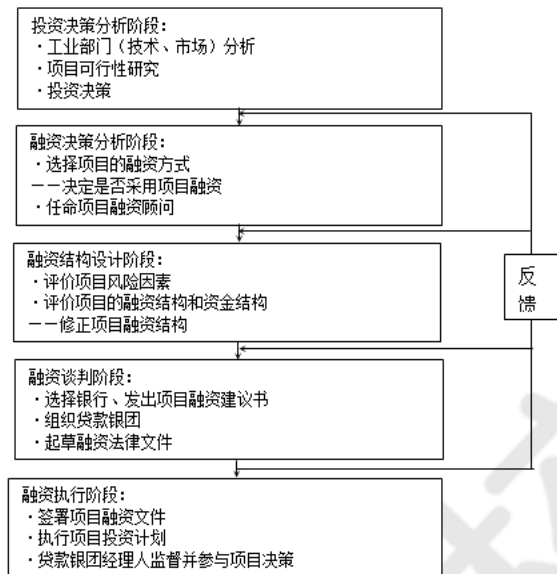


图 5.2.1 项目融资的程序

【例题讲解】

【例题·单选】项目融资过程中，投资决策后首先应进行的工作是（ ）。

- A. 融资谈判
- B. 融资决策分析
- C. 融资执行
- D. 融资结构设计

【答案】B

【解析】项目融资大致可分为五个阶段：投资决策分析、融资决策分析、融资结构设计、融资谈判和融资执行。

【例题·单选】根据项目融资程序，评价项目风险因素应在（ ）阶段进行。

- A. 投资决策分析
- B. 融资评判
- C. 融资决策分析
- D. 融资结构设计

【答案】D

【解析】项目融资程序分为五个阶段，其中融资结构设计阶段的工作包括：评价项目风险因素、评价项目的融资结构和资金结构。

【例题·单选】下列项目融资工作中，属于融资结构设计阶段工作内容的是（ ）。

- A. 进行融资谈判
- B. 评价项目风险因素
- C. 选择项目融资方式
- D. 组织贷款银团

【答案】B

【解析】融资结构设计阶段的工作内容包括评价项目风险因素、评价项目的融资结构和资金结构。

【例题·单选】下列项目融资工作中，属于融资决策分析阶段的是（ ）。

- A. 评价项目风险因素
- B. 进行项目可行性研究
- C. 分析项目融资结构
- D. 选择项目融资方式

【答案】D

【解析】融资决策分析：这一阶段的主要内容是项目投资者将决定采用何种融资方式为项目开发筹集资金。项目建设是否采用项目融资方式主要取决于项目的贷款数量、时间、融资费用、债务责任分担以及债务会计处理等方面的要求。如果决定选择项目融资作为筹资手段，投资者就需要聘请融资顾问，如投资银行、财务公司或者商业银行中的项目融资部门。融资顾问在明确融资的具体任务和目



标要求后，开始研究和设计项目的融资结构。

【例题·单选】在项目融资程序中，需要在融资结构设计阶段进行的工作是（ ）。

- A. 任命项目融资顾问
- B. 确定项目投资结构
- C. 评价项目融资结构
- D. 分析项目风险因素

【答案】A

【解析】融资结构设计阶段的一个重要步骤是对与项目有关的风险因素进行全面的分析、判断和评估，确定项目的债务承受能力和风险，设计出切实可行的融资方案和抵押保证结构。项目融资的信用结构的基础是由项目本身的经济强度以及与之有关的各个利益主体与项目的契约关系和信用保证构成的。项目融资结构以及相应的资金结构的设计和选择，必须全面地反映投资者的融资战略要求和考虑。

【例题·单选】按照项目融资程序，选择项目的融资方式是在（ ）阶段需要进行的工作。

- A. 投资决策分析
- B. 融资结构设计
- C. 融资方案执行
- D. 融资决策分析

【答案】D

【解析】

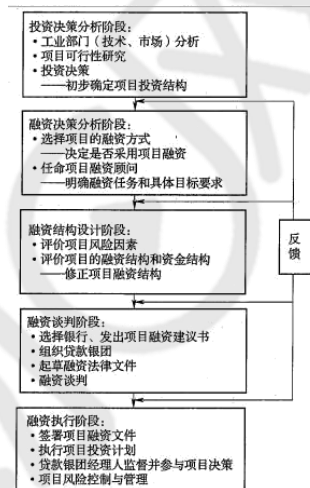


图 5.2.1 项目融资程序

【例题·单选】根据项目融资程序，分析项目所在行业状况、技术水平和市场情况，应在（ ）阶段完成。

- A. 投资决策分析
- B. 融资结构设计
- C. 融资决策分析
- D. 融资谈判

【答案】A

【解析】在进行项目投资决策之前，投资者需要对一个项目进行相当周密的投资决策分析，这些分析包括宏观经济形势的趋势判断，项目的行业、技术和市场分析，以及项目的可行性研究等标准内容。

