

根据 3P 基本原理进行基础设施项目的财务模拟，策划及调节

巴黎	2008 到 6 月 16 日星期一到 6 月 20 日星期五	登记 电话 331 42 51 61 16 传真 331 42 51 61 31	学期 n°48009	3 400 欧元加增 增值税, 包括午餐
----	---------------------------------	--	---------------	-------------------------

协调人:

凯瑟琳 勒格尔 / 巴黎王妃大学

项目经理: 简 奥利维尔/ *Ponts Formation Edition* 咨询处

## 1- 3P 项目介绍

欢迎辞，目标介绍，研究班组成

11-介绍公私合作伙伴项目（3P 项目）的建立

- ▶ 私有化比较特许权
- ▶ 风险缓和及容限
- ▶ 契约式图表和单业务公司
- ▶ 调节要求等级
- ▶ 建立财务规则模式的需要

12-个案学习概观

- ▶ 财务模拟练习
- ▶ 财务规则练习

## 2-经济模式的建立

21-建立经济模式的原则

- ▶ 宏观经济环境分析
- ▶ CAPEX 资本开支
- ▶ OPEX 开支操控
- ▶ 需求预测分析
- ▶ 关税结构及水平
- ▶ 经济模式输出

22-利用 Excel 电子表格介绍财务模拟

- ▶ Excel 在财务模式中的功能和作用
- ▶ 在 Excel 上做模拟练习：计算内部收益率(IRR)和净现值(NPV)

23-个案学习一：财务模拟练习

- ▶ 在 Excel 上建立一个经济模式

## 3-项目财务构成及策划

### 31-介绍 3P 项目的财务策划

- ▶ 项目的财务策划:主要目的
- ▶ 介绍融资的诸多来源:普通股及债务构成
- ▶ 运用市场手段经营的风险:利息率风险, 兑换率风险及信贷风险
- ▶ 经营的政治风险

### 32-项目融资构成

- ▶ 项目融资的主要特征
- ▶ 各因素的作用
- ▶ 风险容限的原则
- ▶ 成功的关键因素
- ▶ 企业联合组织的债务及重新融资的问题
- ▶ 合同文书:细则表

### 33-出口融资构成

- ▶ 出口融资的主要特征
- ▶ 购买出口信贷和供方信贷
- ▶ ECAs 提供的保险
- ▶ 出口信贷机构的职责

### 34-多边融资和双边融资

- ▶ 国际金融公司(IFC)融资:A 贷款和 B 贷款
- ▶ 世界银行(IBRD:国际复兴开发银行)提供的担保方案
- ▶ 欧洲投资银行(EIB)融资
- ▶ 法国开发银行(AFD)融资

## 4-融资合作分析原则和财务模式的建立

### 41 按比率对某一 3P 项目做财务分析

- ▶ 经营平衡风险及财政风险:流动性风险, 可解性风险, 经济风险(打破平衡点)
- ▶ 财政收益要求:经济收益 VS 财政收益

### 42-个案学习二:财务模拟练习

- ▶ 在 Excel 上建立一个财务模式

## 5-资本成本和资产估价

### 51-资本成本

- ▶ 计算加权平均资金成本(WACC)
- ▶ 风险估算
- ▶ equity cost : capital asset pricing model (CAPM) 普通股成本:资本财产定价模式(CAPM)
- ▶ debt cost 债务成本

### 52-资产估价方式

- ▶ 根据资产负债表提出解决方法
- ▶ 现金流量贴现(DCF),股息贴现,经济增加值(EVA)和制造业增加值(MVA)
- ▶ 其他方法(通过倍数和对比)

### 53-个案学习三:财政模拟练习

- ▶ 在 Excel 上建立法人财务单位并计算加权平均资金成本(WACC)

## 6-介绍调节策划

### 61-调节的财政机制

- ▶ 3P 合同的调节
- ▶ 调节手段
- ▶ 多种调节形式: 价格上限 VS 收益率
- ▶ 通过现金流量方式控制价格
- ▶ 通过传统计算方法控制价格

### 62-调节信息系统的建立

## 7-根据产生于某一项目生命周期中的众多方案进行财政调节练习

### 71-个案学习四: 财政调节

- ▶ 某项目建设初始阶段的协商

### 72-个案学习五: 财政调节

- ▶ 因在建设期间法律变更所致的协商

### 73-个案学习六: 财政调节

- ▶ 因在运行期初始阶段需求预测变更所致的协商

### 74-个案学习七: 财政调节

- ▶ 由“外部冲击”所致的协商: 如贬值

## 8-加深学习及课程最终评价

### 81-知识加深

- ▶ 互问互答

### 82-知识确认测试

- ▶ 学员完成单项选择(MCQ)

### 83-答案订正

## 课程结束及课程评价