

参考文献

- [1]王翊新. 计算机信息处理技术在OA中的应用[J]. 电脑编程技巧与维护, 2012(4)期: 9-10.
- [2]乔淑云. 煤矿电网管理系统功能设计[J]. 工业控制计算机, 2009年(12) 11-13
- [3]石蔚兰. 电脑办公自动化实用教程[M]. 上海: 上海科技出版社, 2013. 4(1) 38-45
- [4]龙马工作室. 电脑办公实战从入门到精通[M]. 人民邮电出版社, 2014. 6(1) 版第1-4章
- [5]陈伟. 办公自动化高级应用案例教程[M]. 北京: 交通大学出版社, 2014. 4(1) 21-23

- [6]侯建新. 电脑办公自动化基础培训教程[M]. 航空工业出版社, 2010. 6(1) 130-132
- [7]鼎汉文化. 新编电脑办公从入门到精通[M]. 人民邮电出版社, 2015. 5(1) 第2-5章
- [8]甘登岱、王健等. 办公自动化实训教程[M]. 航空工业出版社, 2010. 1(1) 56-60

作者简介:

齐念清, 女, 汉, 1966年9月生, 本科, 馆员, 籍贯: 河北黄骅, 出生地: 四川青神, 工作地: 四川眉山, 工作单位: 中车眉山车辆有限公司, 所学专业: 行政管理。

关于风电项目融资成本探讨

王 玮

(上海电力大丰海上风电有限公司 上海 200125)

【摘要】近年来我国风电事业发展迅速, 风电项目资金占用大、投资回收期长, 需要有效控制融资成本, 为此应做好贷款计划安排, 提高直接融资比重, 在实践中, 还可以采取融资租赁的方式。

【关键词】风电项目; 融资成本; 银行贷款; 资产证券化; 融资租赁

一、风电项目融资的主要特点

(一) 资金需求大且密集

作为基础设施项目, 风电建设的资金需求量十分巨大, 以一个五万千瓦的项目为例, 保守估算资金需在伍亿元以上。不仅如此, 相比于水电、公路等项目, 风电项目的建设周期较短, 一般两到三年, 在这段时间里资金的需求十分密集。

(二) 设备资金占比高

风电投资可分为三类, 即前期费用、工程建设支出和设备购置费, 其中设备购置费用占比最高, 一般可以达到总投资的百分之七十以上。

(三) 投资回收期较长

这一点主要是由电力行业整体特点决定的, 受多种因素影响, 风险项目需要八到十年间才能收回投资。

二、降低融资成本措施建议

我国金融体系的重要特点就是以银行贷款等间接融资为主, 间接融资虽然降低了资金供需双方的搜寻成本, 但却提高了资金使用成本, 这对于风电项目这种资金需求量的项目而言是非常不利的。因此, 要有效降低风电项目融资成本, 获得稳定而持续的资金支持, 其总的思路是一方面合理安排银行贷款, 另一方面提高直接融资比重。

(一) 债务融资

风电项目前期准备阶段不仅周期长, 而且手续复杂, 在项目筹备阶段, 应将项目资金来源及具体安排作为重要内容, 详细列入项目可行性报告中。在项目审批过程中积极同有关银行联系, 有条件的可以预先签订协议, 以便资金可以及时到位。不仅如此, 项目财务部门应该同银行保持良好关系, 使银行了解掌握项目进展情况, 这样不仅可以在项目获批后第一时间发放贷款, 而且便于银行合理安排资金。

进入项目基建期, 应根据项目的建设情况和资金实际需求, 采取多种措施降低资金成本。一是根据工程建设进展及时申请贷款, 同时科学规划贷款的规模以及还款时间, 最佳的贷款安排应该是小规模、多批次, 这样不仅可以加速资金周转速度, 还能有效降低利息支出。二是在支付大型设备采购款时, 与银行协商, 主要使用银行承兑汇报的方式支付——这种方式相当于短期票据融资, 且利息相对较低。三是通过与银行签署战略合作协议的方式获得较低的利息。风电项目周期长、资金量大, 是各家银行争取的重点客户, 利用这一优势, 风电公司可以与银行签署长期战略合作协议, 获得更为优惠的贷款利率, 同时也有助于银行降低资金风险。

项目投产, 风电公司应根据项目经营情况合理制定还款计划, 一方面要保持按时偿还贷款, 以确保整个项目资金供给不发生问题, 同时还要有效利用银行承兑汇报的金融工具, 以便能够有效降低运营期间的财务费用。

(二) 股权融资

股权融资作为一种直接融资方式, 最大的优点是资金成本低——不需要支付利息, 但这也是以让渡一部分所有权为代价的。尽管如此, 对于很多风险企业而言, 股权融资是必不可少的融资手段。

公开发行股票应该是人们最熟悉的一种股权融资方式, 也就是IPO。上市融资需要满足一系列严格的条件, 并经过股份制改造, 因此周期较长、前期成本也比较高。但是, 经过股份制改造后, 公司的组织架构、管理流程、财务状况等等也都变得规范而高效, 有利于公司运营, 而且公司股票上市发行后, 不仅可以一次性获得较大规模的权益性资金, 公司的影响力、信誉度也随之扩大, 为日后融资、经营都创造了良好条件。

除了公开上市发行, 风险项目还可以通过私募股权融资的方式获得资金。风电项目属于新能源领域, 发展前景好, 因此会受到很多私募股权基金的追捧。公司不仅可以利用这一点获得低成本资金支持, 还可以通过引入战略投资者改善公司股本结构, 优化公司经营管理, 使公司内在价值获得提升。

除了上面提到了降低项目融资成本的举措, 公司还可以通过债券融资, 或者在购置大型项目时采取融资租赁的方式, 以及与地方政府合作通过PPP的方式运营项目等多种方式降低融资成本。

三、案例分析

为了更好地分析风险项目融资状况, 现以M项目为例具体分析:

(一) 项目基本情况与融资需求

M风电项目地处SC省, 计划总投资13.35亿元, 装机容量160MW, 上网电量可达3.5亿千瓦时, 每年等效满负荷工作时间可达2400小时, 计划建设周期为两年。该项目属于大型风电项目, 前期政府审批已经完成, 目前处于建设阶段。

项目资金主要来自股东投资以及项目融资。该项目股东作为国有超大型电力企业, 拥有雄厚的资金实力, 但近年来受经济周期影响现金流相对紧张, 因此需要多方面筹集资金, 并严格控制资金成本。从资金需求看, 13.35亿投资中70%用于购置设备, 剩余为工程建设支出。以资本比例百分之二十计算, 企业资金需求为10.5亿元。

(二) 融资方案

根据项目实际情况, 现做出如下方案:

方案一: 银行贷款

项目公司以项目资产和未来收益权作为抵押向银行申请贷款。根据目前利率水平, 可得利息支出将达4千万元, 根据资金比例可以进一步得出股东出资2.7亿元, 银行贷款11万元, 贷款计划可根据项目实际情况分批申请, 贷款期限设置为12年。

方案二: 资产证券化

在资产证券化的过程中, 项目公司以项目未来产生的现金流为标的, 打包销售给由证券公司建立的特殊目的公司, 后续资产拆分及销售由证券公司完成。但由于此项目为新建项目, 因此很难获得很高的信用等级, 因此在资产证券化的过程中, 必须由控股股东提供担保。证券利率按百分之四计算——略低于同期银行贷款利率, 融资期限采取“433”的结构安排, 既4年后企业可以根据项目运行情况选择赎回或继续融资。

方案三: 融资租赁

根据该项目设备占比高的特点, 企业还可以选择融资租赁的方式购买设备, 建设资金有控股股东担保向银行贷款。租赁部分预付款比例为百分之十, 剩余款项银行支付, 企业按照等额本息法分11年向企业偿还。

四、结束语

实践中, 风电企业融资情况十分复杂, 应周密比较、精确计算, 统筹考虑项目的资本情况、建设周期、运营收益以及现金流状况等多种因素后, 才能做出最佳决策。

参考文献

- [1]孙旺成. 风电项目主设备融资租赁方案应用分析[J]. 财会学习, 2019, 000(016): 180-181.
- [2]张博. 关于PPP融资模式下风电项目的风险识别及优化研究[J]. 电子乐园, 2019(8): 0406-0406.