

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学号: X2011157058

UDC _____

厦门大学

硕士学位论文

VFM (value for money) 评价在 PPP 项目
中的运用研究

VFM (value for money) Evaluation Research in the
Application of the PPP Project

朱小丹

指导教师姓名: 曾一龙 博士/高级会计师

专业名称: 会计硕士 (MPAcc)

论文提交日期: 2016 年 10 月

论文答辩日期: 2016 年 月

学位授予日期: 2016 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2016 年 10 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘要

随着近年来我国对基础设施投入的不断加大，仅仅依靠政府财政收入的投融资模式进行公共基础设施的建设存在一定的困难，为了解决传统政府采购模式下资金使用效率低、风险收益分配不合理、资源难以合理分配等一系列问题，政府部门将 PPP (Public-Private-Partnership) 模式引入到公共基础设施的建设中来，PPP 模式作为替代传统的政府采购模式，备受追捧。但并不是所有的项目都适合采用 PPP 模式进行运营，为了更规范 PPP 模式的运用，财政部提出了要对 PPP 项目进行 VFM (value for money) 评价的要求。因此，加强 VFM 系统理念、评价方法的实践与研究，有助于 PPP 模式的进一步推广运用。但从目前的国内外 PPP 运用情况看，PPP 模式的相关各方难以系统全面认识与应用该模式，对于 VFM 的认识和应用更存在诸多的不足。

本文基于对 PPP 模式分析的基础上，通过对 VFM 评价的国际经验进行细化研究，进而提出我国 VFM 的分析框架，并针对我国实行 VFM 评价分析可能出现的问题，提出完善 VFM 指标的建议，最后通过具体的案例对本文主要研究观点进行实践与应用。

关键词：PPP 模式； VFM 评价体系； 案例分析

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Abstract

As in infrastructure investment in China in recent years increasing, just rely on the government financial income of investment and financing mode for public infrastructure construction has certain difficulty, in order to solve the traditional government procurement mode

Low service efficiency of funds, risk income distribution is not reasonable, difficult to allocate resources and a series of problems, government departments to make the PPP (Public Private Partnership) model is introduced into the Public infrastructure construction, the PPP mode instead of the traditional government procurement mode, highly sought after. But not all of the project is fit for the PPP model is adopted to improve the operation, in order to regulate the use of the PPP mode, the ministry of finance to the PPP project is put forward VFM (value for money) assessment requirements. Therefore, strengthening the VFM system concept, evaluation method of practice and research, help the PPP mode the further promotion of use. But look from the current PPP application situation at home and abroad, the PPP pattern of the parties involved to system comprehensive understanding and application of the model, for the understanding and application of the VFM has many deficiencies.

Based on the analysis of the PPP mode, on the basis of through the detailed study on the international experience of VFM evaluation, then put forward the analysis framework of VFM in our country, and aims at our country executes VFM evaluation analysis of possible problems, and brings forward Suggestions on VFM index, finally through the concrete case study of this article mainly carries on the practice and application

Key words: the PPP mode; VFM evaluation system; Case Analysis

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目录

第一章 绪论	1
第一节 选题背景与意义	1
第二节 研究的主要内容	2
第三节 研究思路与方法	3
第四节 创新点与不足	4
第二章 国内外文献综述	5
第一节 PPP 模式的相关研究	5
第二节 VFM 评价的相关研究	7
第三节 小结	9
第三章 PPP 模式的概述	11
第一节 PPP 模式的定义	11
第二节 PPP 模式的分类	11
第三节 各国 PPP 模式的发展	16
第四节 小结	21
第四章 VFM 评价在 PPP 模式中的应用	23
第一节 VFM 的定义	23
第二节 VFM 评价的国外经验	23
第三节 VFM 评价的国内经验	26
第四节 VFM 应用框架的构建	29
第五章 VFM 评价的实践——以某公路的 PPP 项目为例	38
第一节 项目概述	38
第二节 评价依据	39
第三节 物有所值定性评价	4243
第四节 物有所值定量评价	4344
第五节 完善 VFM 评价体系的建议	4546
第六章 小结与展望	48
参考文献	50
后记	53

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Directory

Chapter1 Introduction	1
1.1 The topic background and meaning.....	1
1.2 The main content of the research	2
1.3 Research path and method	3
1.4 Innovations and disadvantages.....	4
Chapter2 Literature review	5
2.1 The PPP mode related research.....	5
2.2 VFM evaluation of related research	7
2.3 Summary... ..	9
Chapter3 the PPP mode study	11
3.1 The definition of the PPP mode.....	11
3.2 The classification of the PPP model	11
3.3 The development of the PPP mode.....	16
3.4 Summary	21
Chapter4 VFM evaluation in the application of PPP model research.	
.....	23
4.1 The definition of VFM.....	23
4.2 VFM evaluation of international experience	23
4.3 VFM evaluation Experience in domestic	26
4.4 VFM evaluation framework to build... ..	29
Chapter5 Evaluation of practical experience.....	38
5.1 Description of project	38

5.2 Evaluation based on...	39
5.3 Based on the qualitative evaluation of the VFM.....	43
5.4 Based on the quantitative evaluation of VFM.....	44
5.5 Perfect VFM evaluation system suggestion... ..	46
Chapter6 summary and prospect.....	48
References.....	50
Afterword.....	53

厦门大学博硕士论文摘要库

第一章 绪论

第一节 选题背景与意义

近年来，随着我国城市化进程加速，城市公共基础设施的投资规模不断加大。由于基础设施建设具有投资金额大、回收期较长的特点，仅仅依靠政府财政收入的投融资模式难以维系，加之银行为了控制风险，在公共基础设施投资方面采取了银根压缩政策，从而导致地方政府在筹集建设资金方面存在一定困难。同时，由于现有投融资模式存在重大缺陷，产业资本、金融资本与建设企业在一定程度上存在人为的阻隔、优势难以互补，也导致资金配置效率低、风险与收益分担不合理。

为解决以上问题，政府开始利用 PPP (Public-Private-Partnership) 模式，将社会资本引入公共基础设施的建设中来。自 2014 年下半年至今，PPP 模式在公共设施投资领域备受追捧。据不完全统计，2015 年已披露的 PPP 项目计划总投资额高达 112098 亿^①。中央和地方政府出台了大量关于 PPP 模式的法规政策来推动 PPP 模式的发展，但在短时间大力推动巨额项目，让很多地方政府和企业疏于思考项目与 PPP 模式的适应情况。事实上，我国最初引进 PPP 模式是为了解决政府在特定的环境下融资困难的问题，在政策落实过程中，很多地方政府过度强调 PPP 模式的融资能力，在政策制定、合同谈判等方面，体现出尽可能多的从企业获取资金的倾向。因此，PPP 模式的参与各方，必须建立公平的合作机制，才能使该模式得以健康运行。

同时，基础设施建设投资领域一直面临着在传统模式和 PPP 模式之间选择的难题，因为不是所有的项目都适合采用 PPP 模式进行运营。2013 年财政部副部长刘昆在全国政府采购工作会议上，首次提出了政府采购将向实现物有所值 (value for money, 以下简称 VFM) 转变。财政部在关于印发《PPP 物有所值评价指引 (试行)》的通知中也明确提出要科学规范的对 PPP 项目进行物有所值 (VFM) 评价。VFM 评价是国际上普遍采用的一种评价方式，是 PPP 模式的核

^① 王千惠 刍议物有所值理论在 PPP 项目决策中的适用 [J] 知识经济 2015(14) 32

心理念，是政府评估是否选择 PPP 模式取代传统采购模式，进行公共基础设施建设的一种技术手段，旨在实现公共资源的合理配置和效率最大化。该指标主要回答政府该选择 PPP 模式还是采用传统采购模式的问题，只有当 PPP 模式能满足 VFM 评价，PPP 模式才予以采纳。一般情况下，VFM 评价分为定性评价和定量评价两方面。2015 年，财政部推出了《VFM 评价指南》，作为 PPP 项目进行物有所值的评价指引。该指引的推出预示着我国政府建设公共基础设施模式的选择将更规范化。加强 VFM 的系统理念、评价方法和实践研究，有助于 PPP 模式的进一步推广运用。

但是从目前国内 PPP 模式推行情况看，相关各方对 PPP 模式的认识还比较单一，难以系统全面认识与应用相关模式。此外，在既定 PPP 模式下，对 VFM 的认识与应用也存在诸多不足，包括 VFM 的评价流程、VFM 的风险量化以及 VFM 评价指标的选择等方面的问题。本文研究在理论层面上，主要结合我国《PPP 物有所值评价指引（试行）》中对 VFM 指标的指导建议建立了 VFM 评价框架，并对 VFM 评价过程中的定量评价给出了改进建议。在实务层面，主要结合现有在建 PPP 项目的具体情况加以分析研究，通过实际案例的相关数据，将 VFM 评价体系运用到实际操作中，发现在实际运用中 VFM 的可操作性与不足。

第二节 研究的主要内容

第一章绪论。主要介绍了 PPP 模式、VFM 评价的基本概念，提出论文选题意义、主要研究思路和方法，以及论文的内容和框架。在此基础上提出作者的创新点和不足。

第二章文献综述。主要通过对国内外文献进行整理综述，分析现有国内外对 PPP 模式采用 VFM 评价的研究情况，包括对 VFM 的定义，如何建立 PSC 框架，对 VFM 定性分析指标的选择，如何达到风险共担原则。

第三章 PPP 模式概述。简单回顾各国对 PPP 模式的定义和分类，对各国 PPP 的发展情况进行列举分析，比较不同国家不同阶段采用 PPP 模式的情况，提出 PPP 模式并不是建设基础设施唯一的途径，对采用何种模式建设基础设施价值分析是核心。

第四章 VFM 评价在 PPP 模式中的应用。通过对国外文献的收集和归纳，总结出各国 VFM 评价在 PPP 模式中应用的差异，分析我国现阶段对 VFM 的研究情况，构建出 VFM 评价模型，提出符合中国国情的 VFM 定量评价指标的改进思路，并提出我国在实行 VFM 评价指标时出现的问题。

第五章案例分析。以某 PPP 工程项目的具体案例，分析该项目的具体情况，将 VFM 评价实际运用在该工程项目中，构建该项目的评价模型，从定性和定量两方面具体分析该如何对 PPP 项目是否采用 PPP 模式进行决策，提出完善我国 PPP 项目 VFM 评价的建议。

第六章小结与展望。总结了本文在我国 PPP 模式 VFM 评价方面的贡献，并对我国 PPP 项目在未来更全面、更规范和更准确采用 VFM 评价提出了展望。

第三节 研究思路与方法

研究思路，本文通过对 PPP 模式的分析，综述国内外有关 VFM 评价在 PPP 模式中运用的文献，借鉴国际、国内经验，提出构建我国 VFM 在 PPP 模式中的评价框架的思路，并借鉴《VFM 评价指南》，通过案例，分析我国实行 VFM 评价可能出现的问题，提出完善我国 VFM 分析体系的建议。

本文主要采取了以下研究方法：

1. 文献归纳总结法：通过对大量的文献的阅读和筛选，进行规范分析和逻辑推理，归纳总结国内外主要观点和基本概念。
2. 图表法：通过大量的图表分析进行数据的对比，更直观的找出不同模式或是不同国家对同一指标的差异。
3. 案例分析法：通过具体 PPP 项目案例分析，运用构建的 VFM 评价框架，证明 VFM 评价在我国建设公共基础设施模式选择中是具有可操作性的，并提出不足和改进建议。
4. 列举法：通过具体细致的列举将可能出现的风险一一指出，查找专家对其的解决方法。

Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.