

## 第五章 工程项目投融资

节名称	分值分布	节重要度
第一节 工程项目资金来源	(6-8)分	★★★★
第二节 工程项目融资	(5-7)分	★★★★
第三节 与工程项目有关的税收及保险规定	(3-5)分	★★★

### 第一节 工程项目资金来源 (6-8 分)

考点	重要度星标
考点一：项目资本金制度	★★★
考点二：项目资金筹措渠道和方式	★★★★
考点三：资金成本与资本结构	★★★★

#### 考点一：项目资本金制度★★★

##### (一) 项目资本金的含义及性质

项目资本金是指在项目总投资中由**投资者认缴的出资额**。对项目来说，项目资本金是**非债务性资金**，项目法人**不承担这部分资金**的任何利息和债务。投资者可按其出资的比例依法享有所有者权益，也可转让其出资，但**不得以任何方式撤回**。

对于提供债务融资的债权人来说，项目资本金可视为负债融资的信用基础，项目资本金后于负债受偿，可以降低债权人债权的回收风险。

各种经营性固定资产投资项，试行资本金制度。**公益性投资项目不实行资本金制度。**

##### (二) 项目资本金的来源

项目资本金可以用**货币**出资，也可以用**实物、工业产权、非专利技术、土地使用权**作价出资。

以工业产权、非专利技术作价出资的比例不得超过投资项目资本金总额的**20%**。国家对采用高新技术成果有特别规定的除外。

#### 【典型例题】

**1. 【2021 年真题一单选】**根据《国务院关于固定资产投资项试行资本金制度的通知》，下列各类项目中，不实行资本金制度的固定资产投资项是（ ）。

- A. 外商投资项
- B. 国有企业房地产开发项
- C. 国有企业技术改造项
- D. 公益性投资项

【参考答案】D

**2. 【2018 年真题一多选】**根据固定资产投资项资本金制度相关规定，除用货币出资外，投资者还可以用（ ）作价出资。

- A. 实物
- B. 工业产权
- C. 专利技术
- D. 非专利技术
- E. 无形资产

【参考答案】ABD

##### (三) 项目资本金的比例

序号	投资项目		项目资本金占项目总投资最低比例
1	城市和交通基础设施项目	城市轨道交通项目	20%
		港口、沿海及内河航运	
		铁路公路项目	
		机场项目	25%
2	房地产开发项目	保障性住房和普通商品住房项目	20%
		其他项目	25%
3	产能过剩行业项目	钢铁、电解铝项目	40%
		水泥项目	35%
		煤炭、电石、铁合金、烧碱、焦炭、黄磷、多晶硅项目	30%
4	其他工业项目	玉米深加工项目	20%
		化肥（钾肥除外）项目	25%
		电力等其他项目	20%

作为**计算资本金基数的总投资**，是指投资项目的**固定资产投资**和**铺底流动资金**之和。

#### （四）项目资本金管理

投资项目的资本金**一次认缴**，并根据批准的建设进度**按比例逐年到位**。

投资项目在**可行性研究报告**中要就资本金筹措情况作出详细说明。

凡资本金不落实的投资项目，一律不得开工建设。

### 【典型例题】

1. **【2022年真题—单选】**下列项目资本金占项目总投资比例最大的是（ ）。

- A. 城市轨道交通
- B. 保障性住房
- C. 普通商品房
- D. 机场项目

**【参考答案】D**

2. **【2020年真题—单选】**根据《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》，对于产能过剩行业中的水泥项目，项目资本金占项目总投资的最低比例为（ ）。

- A. 40%
- B. 35%
- C. 30%
- D. 25%

**【参考答案】B**

3. **【2020年真题—单选】**根据固定资产投资项目资本金制度，作为计算资本金基数的总投资，是指投资项目的（ ）之和。

- A. 建筑工程费用与安装工程费用
- B. 固定资产投资与铺底流动资金
- C. 建安工程费用与设备工器具费用
- D. 建安工程费用与工程建设其他费用

**【参考答案】B**

### 考点二：项目资金筹措渠道和方式★★★★

#### （一）资本金筹措渠道与方式

分类	内容	
既有法人项目资本金筹措	内部资金来源	(1) 企业的现金 (2) 未来生产经营中获得的可用于项目的资金

措		(3) 企业资产变现 (4) 企业产权转让
	外部资金来源	(1) 企业增资扩股 (2) 优先股 (3) 国家预算内投资。  优先股特点： ①优先股与普通股相同的是没有还本期限。 ②与债券特征相似的是股息固定。 ③相对于其他借款融资，优先股的受偿顺序通常靠后，对于项目公司的其他债权人来说，可以视为项目的资本金。而对于普通股股东来说，优先股通常要优先受偿，是一种负债。优先股是一种介于股本资金和负债之间的融资方式。 ④优先股股东不参与公司的经营管理，没有公司控制权。 ⑤发行优先股通常不需要还本，只需支付固定股息。但优先股融资成本较高，且股利不能像债券利息一样在税前扣除。
新设法人项目资本金筹措	在资本市场募集股本资金	私募 公开募集
	合资合作	

### 【典型例题】

1. 【2021 年真题—单选】下列资金筹措的方式中，可用来筹措项目资本金的是（ ）。

- A. 私募  
B. 借贷  
C. 发行债券  
D. 融资租赁

【参考答案】A

2. 【2020 多年真题—单选】既有法人筹措项目资本金的内部投资来源有（ ）。

- A. 企业资产变现  
B. 企业产权转让  
C. 企业发行债券  
D. 企业增资扩股  
E. 企业发行股票

【参考答案】AB

3. 【2018 多年真题—单选】新设法人筹措项目资本金的方式是（ ）。

- A. 公开募集  
B. 增资扩股  
C. 产权转让  
D. 银行贷款

【参考答案】A

#### （二）债务资金筹措渠道和方式

债务融资的优点：速度快、成本较低。

债务融资的缺点：融资风险较大，有还本付息的压力。

方式	内容
信贷方式	<p>信贷方式融资是项目负债融资的重要组成部分，是公司融资和项目融资中<b>最基本和最简单</b>，也是<b>比重最大</b>的债务融资形式。</p> <p>信贷方式融资包括商业银行贷款、政策性银行贷款、出口信贷、银团贷款和国际金融机构贷款等。</p> <p>信贷融资方案应说明拟提供贷款的机构及其贷款条件，包括支付方式、贷款期限、贷款利率、</p>

	还本付息方式及附加条件等。	
债券方式	<p>企业债券融资是一种直接融资，其资金成本（利率）一般应低于银行借款。</p> <p>可转换债券是企业发行的一种特殊形式债券，其发行条件与一般企业债券类似，但由于附加有可转换为股权的权利，通常利率更低。</p>	
	优点	<p>(1) 筹资成本较低。</p> <p>(2) 保障股东控制权。</p> <p>(3) 发挥财务杠杆作用。</p> <p>(4) 便于调整资本结构。</p>
	缺点	<p>(1) 可能产生财务杠杆负效应。</p> <p>(2) 可能使企业总资金成本增大。</p> <p>(3) 经营灵活性降低。</p>
租赁方式	经营租赁	<p>是出租方以自己经营的设备租给承租方使用，出租方收取租金。承租方通过租入设备的方式，节省了项目设备购置投资，或等同于筹集到了一笔设备购置租金，只需为此支付一定的租金。</p>
	融资租赁	<p>通常由<b>承租人</b>选定需要的设备，由<b>出租人</b>购置后给<b>承租人</b>使用，<b>承租人</b>向<b>出租人</b>支付租金，<b>承租人</b>租赁取得的设备按照固定资产计提折旧，租赁期满，设备一般由承租人所有，由承租人以事先约定的很低的价格向出租人<b>收购</b>的形式取得设备的所有权。</p>
		<p>租金包括三大部分：</p> <p>①<b>租赁资产的成本</b>：租赁资产的成本大体由资产的购买价、运杂费、运输途中的保险费等项目构成；</p> <p>②<b>租赁资产的利息</b>：出租人购买租赁设备的贷款利息；</p> <p>③<b>租赁手续费</b>：包括出租人承办租赁业务的费用以及出租人向承租人提供租赁服务所赚取的利润。</p>

### 【典型例题】

1. 【2022年真题—单选】关于债券方式筹集资金特点的说法正确的是( )。

- A. 降低总成本  
B. 无法保障股东控制权  
C. 可能发生财务杠杆负效应  
D. 筹资成本较高

【参考答案】C

2. 【2019年真题—单选】企业通过发行债券进行筹资的优点( )。

- A. 降低企业总资金成本  
B. 发挥财务杠杆作用  
C. 提升企业经营灵活性  
D. 减少企业风险

【参考答案】B

3. 【2020年真题—多选】关于融资租赁方式及其特点的说法，正确的有( )。

- A. 由承租人选定所需设备  
B. 由出租人购置所需设备  
C. 由出租人计提固定资产折旧  
D. 租赁期满后出租人收回设备所有权  
E. 租金包括租赁设备的成本、利息及手续费

【参考答案】ABE

### 考点三：资金成本和资本结构★★★★

#### (一) 资金成本

分类	内容
----	----

概念	资金成本是指企业为筹集和使用资金而付出的代价。	
构成	资金筹集成本	资金筹集成本是指在资金筹集过程中所支付的各项费用，如发行股票或债券支付的印刷费、发行手续费、律师费、资信评估费、公证费、担保费、广告费等。资金筹集成本一般属于一次性费用，筹资次数越多，资金筹集成本也就越大。
	资金使用成本	资金使用成本又称为资金占用费，是指占用资金而支付的费用，它主要包括支付给股东的各种股息和红利、向债权人支付的贷款利息及支付给其他债权人的各种利息费用等。资金使用成本一般与所筹集的资金多少以及使用时间的长短有关，具有经常性、定期性的特征，是资金成本的主要内容。
	资金筹集成本与资金使用成本是有区别的，前者是在筹措资金时一次支付的，在使用资金过程中不再发生，因此可作为筹资金额的一项扣除，而后者是在资金使用过程中多次、定期发生的。	
性质	<p>资金成本是资金使用者向资金所有者和中介机构支付的占用费和筹资费。</p> <p>资金成本与资金的时间价值既有联系，又有区别。资金的时间价值表现为资金所有者的利息收入，而资金成本是资金使用人的筹资费用和利息费用。资金的时间价值一般表现为时间的函数，而资金成本则表现为资金占用额的函数。</p> <p>资金成本具有一般产品成本的基本属性。</p>	
作用	<p>(1) 个别资金成本主要用于比较各种筹资方式资金成本的高低，是确定筹资方式的重要依据。</p> <p>(2) 综合资金成本是项目公司资本结构决策的依据。</p> <p>(3) 边际资金成本是追加筹资决策的重要依据。</p>	
计算	一般形式	$K = \frac{D}{P-F} \text{ 或 } K = \frac{D}{P(1-f)}$ <p>K——资金成本率（一般也可称为资金成本）；  P——筹资资金总额；  D——使用费；  F——筹资费；  f——筹资费率（即筹资费占筹资资金总额的比率）。</p>
	个别资金成本	<p>(1) 优先股成本</p> $K_p = \frac{D_p}{P_0(1-f)} \text{ 或 } K_p = \frac{P_0 \cdot i}{P_0(1-f)} = \frac{i}{1-f}$ <p>K<sub>p</sub>——优先股成本率；  P<sub>0</sub>——优先股票面值；  D<sub>p</sub>——优先股每年股息；  i —— 股息率；  f —— 筹资费率（即筹资费占筹资资金总额的比率）。</p> <p>(2) 普通股成本——股利增长模型法。</p> $K_s = \frac{D_c}{P_c(1-f)} + g = \frac{i_c}{1-f} + g$ <p>K<sub>s</sub>——普通股成本率；  P<sub>c</sub>——普通股票面值；  D<sub>c</sub>——普通股预计每年股利额；  i<sub>c</sub>——普通股预计年股息率；  g —— 普通股年增长率；  f —— 筹资费率（即筹资费占筹资资金总额的比率）</p>

		<p>债务资金成本</p>	<p><b>(3) 长期贷款成本</b></p> $K_g = \frac{I_t(1-T)}{G-F} = i_g \cdot \frac{1-T}{1-f}$ <p><math>K_g</math>——借款成本率；  <math>G</math>——贷款总额；  <math>I_t</math>——贷款年利息；  <math>i_g</math>——贷款年利率；  <math>F</math>——贷款费用；  <math>f</math>——筹资费率（即筹资费占筹资资金总额的比率）</p> <hr/> <p><b>(4) 债券成本</b></p> $K_B = \frac{I_t(1-T)}{B(1-f)} \quad \text{或} \quad K_B = i_b \cdot \frac{1-T}{1-f}$ <p><math>K_B</math>——债券成本率；  <math>B</math>——债券筹资额；  <math>I_t</math>——债券年利息；  <math>i_b</math>——贷款年利率；  <math>T</math>——公司所得税税率；  <math>f</math>——筹资费率（即筹资费占筹资资金总额的比率）</p>
<p>加权平均资金成本</p>			$K_w = \sum_{i=1}^n w_i \cdot K_i$ <p><math>K_w</math>——加权平均资金成本；  <math>w_i</math>——各种资本占全部资本的比重；  <math>K_i</math>——第 <math>i</math> 类资金成本。</p>

【例 1】某公司发行优先股股票，票面额按正常市价计算为 200 万元，筹资费率为 4%，股息年利率为 14%，则其资金成本率为：

【例 2】某公司发行普通股正常市价为 56 元，估计年增长率为 12%，第一年预计发放股利 2 元，筹资费用率为股票市价的 10%，则新发行普通股的成本为：

【例 3】某企业从银行借款 1000 万元，年利率为 12%，手续费等筹资费用 30 万元，企业所得税率 25%，该项借款的资金成本率为：

【例 4】某公司为新建项目发行总面额为 1000 万元的 10 年期债券，票面利率为 13%，发行费用率为 5%，公司所得税为 25%。该债券的成本率为：

【例 5】假定上述公司发行总面额为 1000 万元的 10 年期债券，票面利率为 13%，发行费用率为 5%，发行价格为 1200 万元，公司所得税为 25%，则该债券的成本率为：

【例 6】某企业账面反映的长期资金共 1000 万元，其中长期借款 300 万元，应付长期债券 200 万元，普通股 400 万元，保留盈余 100 万元，其资金成本分别为 5.64%、6.25%、15.7%、15%。该企业的加权平均资金成本为：

### 【典型例题】

1. 【2019 年真题—多选】下列费用中，属于资金筹集成本的有（ ）。

- A. 股票发行手续费
- B. 银行贷款利息
- C. 债券发行公证费
- D. 股东所得红利
- E. 债券发行广告费

【参考答案】ACE

2.【2020年真题—单选】不同的资金成本形式有不同的作用,可作为追加筹资决策依据的资金成本是( )。

- A. 边际资金成本
- B. 个别资金成本
- C. 综合资金成本
- D. 加权资金成本

【参考答案】A

3.【2022年真题—单选】1000万元贷款,贷款5年,贷款利率9%,所得税25%,筹集费率2%,则资金成本率为( )。

- A. 6.89%
- B. 5.36%
- C. 4.36%
- D. 3.36%

【参考答案】A

4.【2019年真题—单选】某公司发行优先股股票,票面额按正常市价计算为400万元,筹资费率为5%,年股息率为15%,公司所得税税率为25%,则优先股股票发行资金成本率为( )。

- A. 5.89%
- B. 7.84%
- C. 11.84%
- D. 15.79%

【参考答案】D

## (二) 资本结构

分类	内容
概念	资本结构是指项目融资方案中各种资金来源的构成及其比例关系,又称资金结构。在项目融资活动中,资本结构有广义和狭义之分。广义的资本结构是指项目公司全部资本的构成,不但包括长期资本,还包括短期资本,主要是短期债务资本。狭义的资本结构是指项目公司所拥有的各种长期资本的构成及其比例关系,尤其是指长期的股权资本与债务资本的构成及其比例关系。
项目资本金与债务资金比例	项目资本金比例越高,贷款的风险越低,贷款的利率可以越低,如果权益资金过大,风险可能会过于集中,财务杠杆作用下滑。但如果项目资本金占的比重太少,会导致负债融资的难度提升和融资成本的提高。
项目资本金结构	项目资本金内部结构比例是指项目投资各方的出资比例。
	既有法人      合理确定既有法人内部筹资与新增资本金在项目筹资总额中所占的比例。
	新设法人      通过协商确定各方的出资比例、出资形式和出资时间。
项目债务资金结构	<p>在一般情况下,项目融资中债务融资占有较大的比例,因此,项目债务资金的筹集是解决项目融资的资金结构问题的核心。</p> <p>在确定项目债务资本结构比例时,需要在融资成本和融资风险之间取得平衡,既要降低融资成本,又要控制融资风险。</p> <p>选择债务融资的结构应考虑:</p> <p>(1) 债务期限配比。增加短期债务资本降低融资成本,但会增大公司的财务风险;增加长期债务虽能降低财务风险,但会增加融资成本。</p> <p>(2) 债务偿还顺序。在多种债务中,应当先偿还利率较高的债务,后偿还利率较低的债务。对于有外债的项目,由于有汇率风险,通常应先偿还硬货币的债务,后偿还软货币的债务。</p> <p>(3) 境内外借款占比。</p> <p>(4) 利率结构。项目融资中的债务资金利率主要为浮动利率、固定利率以及浮动/固定利率三种机制。评价项目融资中应该采用何种利率结构,项目现金流量的特征起着决定性的作用。</p> <p>(5) 货币结构</p>
资本结构的比选方法	资本结构是否合理,一般是通过分析 <b>每股收益的变化</b> 来进行衡量的。一般来说,每股收益一方面受资本结构的影响,同样也受销售水平的影响。因此,可运用

融资的每股收益分析方法分析三者的关系。

每股收益分析是利用每股收益的无差别点进行的。所谓每股收益的无差别点，是指每股收益不受融资方式影响的销售水平。根据每股收益无差别点，可以分析判断不同销售水平下适用的资本结构。

**【典型例题】**

1. **【2021年真题—单选】** 在确定项目债务资金结构比例时，重要的是在（ ）之间取得平衡。

- A. 债务期限和融资成本
- B. 融资成本和融资风险
- C. 融资风险和债务额度
- D. 债务额度和债务期限

**【参考答案】** B

2. **【2020年真题—单选】** 投资项目的资本结构是否合理，可通过分析（ ）来衡量。

- A. 负债融资成本
- B. 权益资金成本
- C. 每股收益变化
- D. 权益融资比例

**【参考答案】** C

3. **【2018年真题—单选】** 项目债务融资规模一定时，增加短期债务资本比重产生的影响是（ ）。

- A. 提高总的融资成本
- B. 增强项目公司的财务流动性
- C. 提升项目的财务稳定性
- D. 增加项目公司的财务风险

**【参考答案】** D

本节回顾



## 第二节 工程项目融资（5-7分）

考点	重要度星标
考点一：项目融资的特点和程序	★★★
考点二：项目融资的主要方式	★★★★★

### 考点一：项目融资的特点和程序★★★

#### （一）项目融资的特点

特点	内容
项目导向	项目融资主要以 <b>项目的资产、预期收益、预期现金流</b> 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。
有限追索	作为有限追索的项目融资，贷款人可以在贷款的某个特定阶段对项目借款人实行追索，或者在一个规定的范围内对项目借款人实行追索，除此之外，无论项目出现任何问题，贷款人均不能追索到项目借款人除该项目资产、现金流量及所承担的义务之外的任何形式的财产。
风险分担	项目融资在风险分担方面具有 <b>投资风险大、风险种类多</b> 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。
非公司负债型融资	非公司负债型融资，亦称为 <b>资产负债表之外的融资</b> ，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。最多，这种债务只以某种说明的形式反映在公司资产负债表的注释中。
信用结构多样化	<p>在项目融资中，用于支持贷款的<b>信用结构</b>的安排是<b>灵活的和多样化的</b>。</p> <p>（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作为融资的信用支持。</p> <p>（2）在工程建设方面，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。</p> <p>（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，在定价上保证项目的最低收益。</p>
融资成本较高	<p>（1）组织项目融资花费的<b>时间要长些</b>。</p> <p>（2）项目融资的大量前期工作和有限追索性质，导致融资的成本要比传统融资方式高。融资成本包括融资的前期费用和利息成本两个重要组成部分。</p>
可以利用税务优势	追求充分利用 <b>税务优势</b> 降低融资成本，提高项目的综合效益和偿债能力，是项目融资的重要特点。对投资的 <b>税务鼓励政策</b> 通常包括加速折旧、利息成本、投资优惠以及其他费用的抵税法规等。

#### 【典型例题】

1. 【2022/2018年真题—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

【参考答案】BDE

2. 【2019年真题—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

【参考答案】B

3. 【2018年真题—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

【参考答案】B

（二）项目融资程序

阶段	内容
投资决策分析	工业部门（技术、市场）分析； 项目可行性研究； 投资决策——初步确定项目投资结构。
融资决策分析	选择项目的融资方式——决定是否采用项目融资； 任命项目融资顾问——明确融资任务和具体目标要求。
融资结构设计	评价项目风险因素； 评价项目的融资结构和资金结构——修正项目融资结构。
融资谈判	选择银行、发出项目融资建议书； 组织贷款银团； 起草融资法律文件； 融资谈判。
融资执行	签署项目融资文件； 执行项目投资计划； 贷款银团经理人监督并参与项目决策； 项目风险控制与管理。

【典型例题】

1. 【2021年真题—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

【参考答案】A

2. 【2020年真题—单选】按照项目融资程序，选择项目融资方式是在（ ）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

【参考答案】D

3. 【2019年真题—单选】按照项目融资程序，需要在融资决策分析阶段进行的工作是（ ）。

- 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

【参考答案】A

4. 【2018年真题—单选】在项目融资过程中，需要在融资结构设计阶段进行的工作是（ ）。

- A. 起草融资法律文件
- B. 评价项目风险因素
- C. 控制与管理项目风险
- D. 选择项目融资方式

【参考答案】B

## 考点二：项目融资的主要方式★★★★

### （一）BOT 方式（建设—运营—移交）

BOT 是一类项目融资方式的总称，通常所说的 BOT 主要包括典型 BOT、BOOT 及 BOO 三种基本形式。

分类	内容	
适用范围	主要适用于竞争性不强的行业或有稳定收入的项目，如包括公路、桥梁、自来水厂、发电厂等在内的公共基础设施、市政设施等。	
基本思路	由项目所在国政府或其所属机构为项目的建设和经营提供一种 <b>特许权协议</b> 作为项目融资的基础，由本国公司或者外国公司作为项目的投资者和经营者安排融资，承担风险，开发建设项目并在特许权协议期间经营项目获取商业利润。特许期满后，根据协议将该项目转让给相应的政府机构。	
基本形式	典型 BOT 方式	项目公司没有项目的所有权， <b>只有建设和经营权</b> 。
	BOOT 方式	（建设——拥有——运营——移交）。项目公司 <b>既有经营权又有所有权</b> ，项目的产品/服务价格降低，但特许期一般比典型 BOT 方式稍长。
	BOO 方式	（建设——拥有——运营）。项目公司不必将项目移交给政府（即为 <b>永久私有化</b> ），目的主要是鼓励项目公司从项目全寿命期的角度合理建设和经营设施，提高项目产品/服务的质量，追求全寿命期的总成本降低和效率的提高，使项目的产品/服务价格更低。
	除上述三种基本形式外，BOT 还有十余种演变形式，如 BT（建设——移交）、BT0（建设——移交——运营）等。 BT 项目中，投资者仅获得项目的建设权，而项目的经营权则属于政府，BT 融资形式适用于各类基础设施项目，特别是出于安全考虑的必须由政府直接运营的项目。对银行和承包商而言， <b>BT 项目的风险可能比基本的 BOT 项目大</b> 。	

### （二）TOT 方式（移交—运营—移交）

分类	内容
含义	从 BOT 方式演变而来的一种新型方式，具体是指用民营资金购买某个项目资产（一般是公益性资产）的经营权，购买者在约定的时间内通过经营该资产收回全部投资和得到合理的回报后，再将项目无偿移交给原产权所有人（一般为政府或国有企业）。
运作程序	<ol style="list-style-type: none"> <li>（1）制定 TOT 方案并报批。</li> <li>（2）项目发起人（同时又是投产项目的所有者）设立 SPC 或 SPV（<b>特殊目的公司或特殊目的机构</b>），发起人把<b>完工项目的所有权和新建项目的所有权均转让给 SPC 或 SPV</b>，以确保有专门机构对两个项目的管理、转让、建造负有全权，并对出现的问题加以协调。SPC 或 SPV 是政府设立或参与设立的具体特许权的机构。</li> <li>（3）TOT 项目招标。</li> <li>（4）SPV 与投资者洽谈以达成转让投产运行项目在未来一定期限内全部或部分经营权的协议，并取得资金。</li> <li>（5）转让方利用获得的资金建设新项目。</li> <li>（6）新项目投入使用。</li> <li>（7）转让项目经营期满后，收回转让的项目。</li> </ol>
特点	与 BOT 相比，TOT 主要有下列特点： （1） <b>从项目融资的角度看，TOT 是通过转让已建成项目的产权和经营权来融资的</b> ，而 BOT 是政府给予投资者特许经营权的许诺后，由投资者融资新建项目，即 <b>TOT 是通过已建成项目为其他新项</b>

目进行融资，BOT 则是为筹建中的项目进行融资。

(2) 从具体运作过程看，TOT 由于避开了建造过程中所包含的大量风险和矛盾，并且只涉及转让经营权，不存在产权、股权等问题，在项目融资谈判过程中比较容易使双方意愿达成一致，并且不会威胁国内基础设施的控制权与国家安全。

(3) 从东道国政府的角度看，通过 TOT 吸引国外或民间投资者购买现有的资产，将从两个方面进一步缓解中央和地方政府财政支出的压力：①可用于偿还债务；②可大量减少基础设施运营的财政补贴支出。

(4) 从投资者的角度看，TOT 方式既可回避建设中的超支、停建或者建成后不能正常运营、现金流量不足以偿还债务等风险，又能尽快取得收益。采用 BOT 方式，投资者先要投入资金建设，并要设计合理的信用保证结构，花费时间很长，承担风险大；采用 TOT，投资者购买的是正在运营的资产和对资产的经营权，资产收益具有确定性，也不需要太复杂的信用保证结构。

**【典型例题】**

**1.【2022/2020 年真题—单选】** 下列项目融资方式中，需要通过转让已建成项目的产权和经营权来进行拟建项目融资的是（ ）。

- A. TOT
- B. BOT
- C. ABS
- D. PPP

**【参考答案】** A

**2.【2018 年真题—单选】** 采用 TOT 方式进行项目融资需要设立 SPC(或 SPV)，SPC(或 SPV)的性质是（ ）。

- A. 借款银团设立的项目监督机构
- B. 项目发起人聘请的项目建设顾问机构
- C. 政府设立或参与设立的具有特许权的机构
- D. 社会资本投资人组建的特许经营机构

**【参考答案】** C

**3.【2021 年真题—多选】** 与 BOT 融资方式相比，TOT 融资方式的特点有（ ）。

- A. 通过已建成项目为其他项目融资建设
- B. 不影响东道国对国内基础设施的控制权
- C. 投资者对移交项目拥有自主处置权
- D. 投资者可规避建设超支、停建风险
- E. 投资者的收益具有较高确定性

**【参考答案】** ABDE

**(三) ABS 方式 (资产证券化)**

分类	内容
含义	ABS 是 20 世纪 80 年代首先在美国兴起的一种新型的资产变现方式，它将缺乏流动性但能产生可预见的、稳定的现金流量的资产归集起来，通过一定的安排，对资产中的风险与收益要素进行分离与重组，进而转换为在金融市场上可以出售和流通的证券过程。
运作过程	<p>(1) 组建特殊目的机构 SPV。该机构可以是一个信托机构，如信托投资公司、信用担保公司、投资保险公司或其他独立法人，该机构应能够获得国际权威资信评估机构较高级别的信用等级，由于 SPV 是进行 ABS 融资的载体，成功组建 SPV 是 ABS 能够成功运作的基本条件和关键因素。</p> <p>(2) SPV 与项目结合。即 SPV 寻找可以进行资产证券化融资的对象。即 SPV 寻找可以进行资产证券化融资的对象。一般来说，投资项目所依附的资产只要在未来一定时期内能带来现金收入，就可以进行 ABS 融资。拥有这种未来现金流量所有权的企业（项目公司）成为原始权益人。这些未来现金流量所代表的资产，是 ABS 融资方式的物质基础。</p> <p>(3) 进行信用增级。利用信用增级手段使该项目资产获得预期的信用等级。</p> <p>(4) SPV 发行债券。SPV 直接在资本市场上发行债券募集资金，或者经过 SPV 通过信用担保，由其他机构组织债券发行，并将通过发行债券筹集的资金用于项目建设。</p> <p>(5) SPV 偿债。由于项目原始收益人已将项目资产的未来现金收入权利让渡给 SPV，因此，</p>

	SPV 就能利用项目资产的现金流入量，清偿其在国际高等级投资证券市场上所发行债券的本息。
特点	<p>与 BOT 相比，ABS 主要有下列特点：</p> <p>(1) <b>项目所有权、运营权归属</b>。BOT 融资方式中，项目的<b>所有权与经营权在特许经营期内是属于项目公司的</b>；在 ABS 融资方式中，项目的<b>所有权在债券存续期内由原始权益人转至 SPV，而经营权与决策权仍属于原始权益人</b>。</p> <p>(2) <b>适用范围</b>。对于关系国家经济命脉或包括国防项目在内的敏感项目，采用 BOT 融资方式是不可行的；在 ABS 融资方式中，<b>应用更加广泛</b>。</p> <p>(3) <b>资金来源</b>。BOT 与 ABS 融资方式的资金来源主要都是民间资本，可以是国内资金，也可以是外资，如项目发起人自有资金、银行贷款等；但 <b>ABS 方式强调通过证券市场发行债券</b>这一方式筹集资金。</p> <p>(4) <b>对项目所在国的影响</b>。BOT 会给东道国带来一定负面效应，如掠夺性经营、国家税收流失及国家承担价格、外汇等多种风险，<b>ABS 则较少出现上述问题</b>。</p> <p>(5) <b>风险分散度</b>。BOT 风险主要由政府、投资者/经营者、贷款机构承担；<b>ABS 则由众多的投资者承担</b>，而且债券可以在二级市场上转让，变现能力强。</p> <p>(6) <b>融资成本</b>。BOT 过程复杂、牵涉面广、融资成本因中间环节多而增加；ABS 则只涉及原始权益人、SPV、证券承销商和投资者，无需政府的许可、授权、担保等，<b>过程简单，降低了融资成本</b>。</p>

**【典型例题】**

1. **【2020/2019 年真题—单选题】** 下列项目资方式中，需要利用信用增级手段使项目资产获得预期信用等级，进而在资本市场上发行债券募集资金的是（ ）方式。

- A. BOT
- B. PPP
- C. ABS
- D. TOT

**【参考答案】C**

2. **【2019 年真题—多选题】** 与 BOT 融资方式相比，ABS 融资方式的优点有（ ）。

- A. 引入先进技术
- B. 融资成本低
- C. 适用范围广
- D. 融资风险与项目未来收入无关
- E. 风险分散度高

**【参考答案】BCE**

(四) PFI 方式（私人主动融资）

分类	内容
含义	<p>是指由私营企业进行项目的建设运营，从政府方或接受服务方收取费用以回收成本，在运营期结束时，私营企业应将所运营的项目完好地、无债务地归还政府。</p> <p>PFI 融资方式具有使用领域广泛、缓解政府资金压力、提高建设效率等特点。利用这种融资方式，可以弥补财政预算的不足、有效转移政府财政风险、提高公共项目的投资效率、增加私营部门的投资机会。</p>
典型模式	<p>(1) 在经济上自立的项目。</p> <p>(2) 向公共部门出售服务的项目。</p> <p>(3) 合资经营项目。项目的控制权必须是由私营企业来掌握，公共部门只是一个合伙人的角色。</p>
特点	<p>(1) <b>适用领域</b>。BOT 方式主要用于基础设施或市政设施，如机场、港口、电厂、公路、自来水厂等，以及自然资源开发项目。<b>PFI 方式的应用面更广</b>，除上述项目之外，一些非营利性的、公共服务设施项目（如学校、医院、监狱等）同样可以采用 PFI 融资方式。</p>

	<p>(2) <b>合同类型</b>。BOT 项目的合同类型是<b>特许经营合同</b>，PFI 项目签署的是<b>服务合同</b>。</p> <p>(3) <b>合同期满处理方式</b>。BOT 项目在合同中一般会规定<b>特许经营期满后</b>，项目<b>必须无偿交给</b>政府管理及运营，而 PFI 项目如果私营企业<b>通过正常经营未达到合同规定的收益</b>，可以<b>继续保持运营权</b>。</p>
--	---

**【典型例题】**

**【2018 年真题—单选】**采用 PFI 融资方式的特点是（ ）。

- A. 可能降低公共项目投资效率  
 B. 私营企业与政府签署特许经营合同  
 C. 特许经营期满后项目移交政府  
 D. 私营企业参与项目设计并承担风险

**【参考答案】**D

(五) PPP 方式

含义	目前国际学术界和企业界较为认同的是广义的 PPP，即将 PPP 认定为政府与企业长期合作的一系列方式的统称，包含 BOT、TOT、PFI 等多种方式，并特别强调合作过程中政企双方的平等、风险分担、利益共享、效率提高和保护公众利益。	
适用范围	<p>投资规模较大、需求长期稳定、价格调整机制灵活、市场化程度较高的基础设施及公共服务类项目，适宜采用政府和社会资本合作模式。</p> <p>政府和社会资本合作项目由政府或社会资本发起，以政府发起为主。政府或其指定的有关职能部门或事业单位可作为项目实施机构，负责项目准备、采购、监管和移交等工作。项目实施机构应组织编制项目实施方案。</p>	
PPP 项目实施方案的内容	财政部门（或政府和社会资本合作中心）应对项目实施方案进行物有所值和财政承受能力验证，通过验证的，由项目实施机构报政府审核；未通过验证的，可在实施方案调整后重新验证，经重新验证仍不能通过的，不再采用政府和社会资本合作模式。	
物有所值 (VFM) 评价	在中国境内拟采用 PPP 模式实施的项目，应在项目识别或准备阶段开展物有所值评价。物有所值评价包括定性评价和定量评价。物有所值评价结论分为“通过”和“未通过”。“通过”的项目，可进行财政承受能力论证；“未通过”的项目，可在调整实施方案后重新评价，仍未通过的不宜采用 PPP 模式。	
	物有所值定性评价	<p>定性评价指标包括全生命期整合程度、风险识别与分配、绩效导向与鼓励创新、潜在竞争程度、政府机构能力、可融资性等六项基本评价指标，以及根据具体情况设置的补充评价指标。补充评价指标包括：项目规模大小、预期使用寿命长短、主要固定资产种类、全生命期成本测算准确性、运营收入增长潜力、行业示范性等。</p> <p>物有所值的定性评价，一般采用专家打分法。原则上，评分结果在 60 分（含）以上的，通过定性评价；否则，未通过定性评价。在各项评价指标中，六项基本评价指标权重为 80%。</p>
	物有所值定量评价	<p>定量评价是在假定采用 PPP 模式与政府传统投资方式产出绩效相同的前提下，通过对 PPP 项目全寿命期内政府方净成本的现值（PPP 值）与公共部门比较值（PSC 值）进行比较，判断 PPP 模式能否降低项目全寿命期成本。</p> <p>PPP 值小于或等于 PSC 值的，认为通过定量评价；PPP 值大于 PSC 值的，认为未通过定量评价。</p>
PPP 项目财政承受能力论证	<p>财政承受能力论证是指识别、测算 PPP 项目的各项财政支出责任，科学评估项目实施对当前及今后年度财政支出的影响，为 PPP 项目财政管理提供依据。财政承受能力论证的结论分为“通过论证”和“未通过论证”。</p> <p>(1) 责任识别。</p>	

	<p>(2) 支出测算。</p> <p>运营补贴支出应当根据项目建设成本、运营成本及利润水平合理确定，并按照不同付费模式分别测算。</p> <p>①对于政府付费模式的项目，在项目运营补贴期间，政府承担全部直接付费责任。政府每年直接付费数额包括：社会资本方承担的年均建设成本（折算成各年度现值）、年度运营成本和合理利润。</p> <p>②对于可行性缺口补助模式的项目，在项目运营补贴期间，政府承担部分直接付费责任。在计算年度运营补贴支出数额时，应注意：年度折现率应考虑财政补贴支出发生年份，并参照同期地方政府债券收益率合理确定。</p>
	<p>PPP 项目财政支出责任超过 10%红线的地区，不得新上 PPP 项目； PPP 项目财政支出责任超过 5%的地区，不得新上政府付费 PPP 项目。</p>

**【典型例题】**

1. 【2021 年真题—单选】PPP 定性评价中，六项基本评价指标权重为（ ）。

- A. 60%
- B. 70%
- C. 80%
- D. 90%

【参考答案】C

2. 【2020 年真题—单选】为了判断能否采用 PPP 模式代替传统的政府投资运营方式提供公共服务项目，应采用的评价方法是（ ）。

- A. 项目经济评价
- B. 财政承受能力评价
- C. 物有所值评价
- D. 项目财务评价

【参考答案】C

3. 【2022 年真题—单选】PPP 项目运营补贴中政府付费模式是（ ）。

- A. 政府承担全部运营补贴支出
- B. 根据可行性缺口补贴支出
- C. 政府不承担支出
- D. 政府承担部分支出

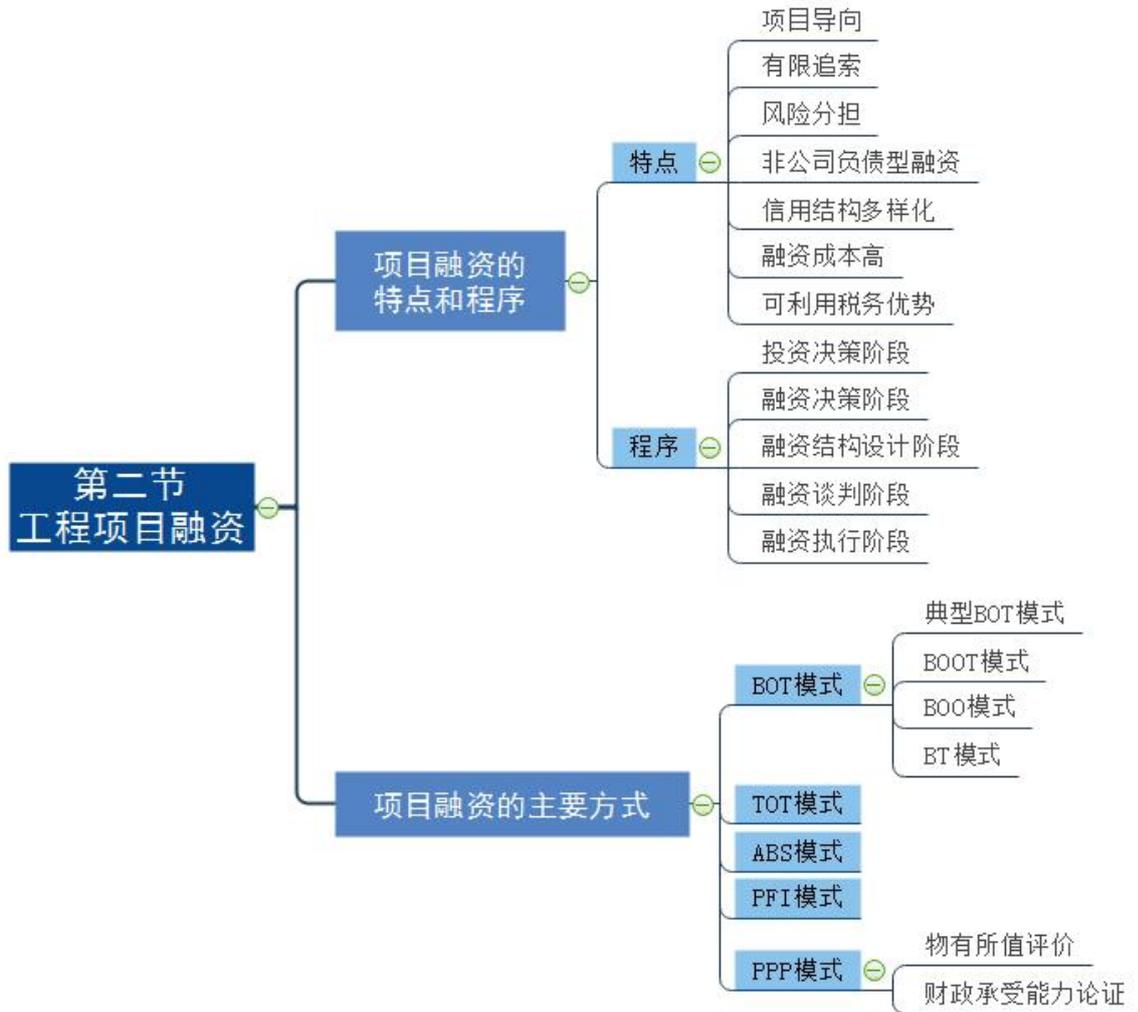
【参考答案】A

4. 【2018 年真题—单选】PPP 项目财政承受能力论证中，确定年度折现率时应考虑财政补贴支出年份，并参照（ ）。

- A. 行业基准收益率
- B. 同期国债利率
- C. 同期地方政府债券收益率
- D. 同期当地社会平均利润率

【参考答案】C

【本节回顾】



第三节 与工程项目有关的税收及保险规定 (3-5 分)

考点	重要度星标
考点一：与工程项目有关的税收规定	★★★★
考点二：与工程项目有关的保险规定	★★★★

考点一：与工程项目有关的税收规定★★★★

(一) 增值税

分类	内容	
纳税人	在中华人民共和国境内销售服务、无形资产或者不动产的单位和个人。纳税人分为一般纳税人和小规模纳税人。（对于建筑服务业，小规模纳税人是指纳税人提供建筑服务的年应征增值税销售额未超过 500 万元）。	
建筑业 增值税 计算方 法	一般计 税方法	应纳税额=当期销项税额-当期进项税额 销项税额计算公式：销项税额=销售额×增值税税率 当期销项税额小于当期进项税额不足抵扣时，其不足部分可以结转下期继续抵扣。进项税额是指纳税人购进货物、劳务、服务、无形资产、不动产支付或者负担的增值税额。
		当采用 <b>一般计税方法</b> 时，建筑业增值税税率为 <b>9%</b> 。计算公式：



	<b>国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税。</b>
计算	应纳税额=应纳税所得额×所得税税率-减免和抵税的税额

### 【典型例题】

1. 【2022 年真题—单选】企业发生的年度亏损，可以用下一年度的税前利润弥补，下一年度所得不足弥补的，可延续弥补的年限是（ ）。

- A. 2 年  
B. 3 年  
C. 4 年  
D. 5 年

【参考答案】D

2. 【2021/2018 年真题—单选】下列各项收入中，属于企业的免征税收入的是（ ）。

- A. 转让财产的收入  
B. 接受捐赠的收入  
C. 国债利息收入  
D. 提供劳务的收入

【参考答案】C

3. 【2020 年真题—单选】企业发生的公益性捐赠支出，能够在计算企业所得税应纳税所得额时扣除的是在年度利润总额（ ）以内的部分。

- A. 10%  
B. 12%  
C. 15%  
D. 20%

【参考答案】B

4. 【2019 年真题—单选】国家鼓励的高新技术企业所得税税率是（ ）。

- A. 20%  
B. 25%  
C. 15%  
D. 10%

【参考答案】C

### （三）城市维护建设税与教育费附加

分类	内容
计税依据	纳税人实际缴纳的 <b>增值税、消费税税额之和</b> 。
税率	城市维护建设税实行 <b>差别比例税率</b> 。按照纳税人所在地区的不同，设置了三档比例税率，即： ①纳税人所在地区为市区的，税率为 <b>7%</b> ； ②纳税人所在地区为县城、镇的，税率为 <b>5%</b> ； ③纳税人所在地区不在市区、县城或镇的，税率为 <b>1%</b> 。
	<b>教育费附加征收比率为 3%</b> 。
	<b>地方教育附加征收比率为 2%</b> 。

### （四）房产税

1. 纳税人：房屋的产权所有人，包括国家所有和集体、个人所有房屋的产权所有人、承典人、代管人或使用人三类。

2. 纳税对象：房产。

3. 计税依据和税率

计税方法	计税依据	税率	税额计算公式
从价计征	房产计税余值	1.2%	全年应纳税额=应税房产原值×(1-扣除比例)×1.2%
从租计征	房屋租金	12% (个人为 4%)	全年应纳税额=租金收入×12% (个人为 4%)

(五) 城镇土地使用税

1. 计税依据: 纳税人实际占用的土地面积 (m<sup>2</sup>)。
2. 税率: **定额税率**。

(六) 土地增值税

1. 计税依据: 纳税人转让房地产所取得的收入减除税法规定的扣除项目金额后的余额。
2. 税率: **四级超率累进税率**。
3. 土地增值税税率表

增值额占扣除项目金额比例	税率	速算扣除系数
50%以下 (含 50%)	30%	0
50%~100% (含 100%)	40%	5%
100%~200% (含 200%)	50%	15%
200%以上	60%	35%

(七) 契税

分类	内容
<b>纳税对象</b>	在境内转移土地、房屋权属的行为。 具体包括以下 5 种情况: (1) 国有土地使用权出让 (转让方不交土地增值税)。 (2) 国有土地使用权转让 (转让方还应交土地增值税)。 (3) 房屋买卖 (转让方符合条件的还需交土地增值税)。 以下几种特殊情况也视同买卖房屋: ①以房产抵债或实物交换房屋; ②以房产做投资或做股权转让; ③买房拆料或翻建新房。 (4) 房屋赠予, 包括以获奖方式承受土地房屋权属。 (5) 房屋交换 (单位之间进行房地产交换还应交土地增值税)。
计税依据	不动产的价格。
税率	<b>3%~5%的幅度税率</b> 。

(八) 进口关税

1. 计税依据: 以进出口货物的完税价格为计税依据。
2. 税率: 进口关税设置最惠国税率、协定税率、特惠税率、普通税率、关税配额税率等税率。对进出口货物在一定期限内可以实行暂定税率。

**【典型例题】**

1. **【2022 年真题—单选】** 地方教育费附加的计税依据是 ( )。

- A. 增值税和消费税
- B. 增值税和所得税
- C. 所得税和营业税
- D. 增值税和城市维护建设税

**【参考答案】** A

2. **【2021 年真题—单选】** 纳税人所在地区为市区的, 城市维护建设税的税率是 ( )。

- A. 1%
- B. 3%
- C. 5%
- D. 7%

**【参考答案】** D

3.【2020年真题—单选】下列税种中，实行差别比例税率的是（ ）。

- A. 土地增值税
- B. 城镇土地使用税
- C. 建筑业增值税
- D. 城市维护建设税

【参考答案】D

4.【2019年真题—单选】下列税种中，采用超率累进税率进行计税的是（ ）。

- A. 增值税
- B. 企业所得税
- C. 契税
- D. 土地增值税

【参考答案】D

### 考点二：与工程项目有关的保险规定★★★★

#### （一）建筑工程一切险

分类	内容	
概念	建筑工程一切险是承保以 <b>土木建筑为主体</b> 的工程项目在整个建筑期间因 <b>自然灾害或意外事故</b> 造成的物质损失，以及依法应承担的第三者责任的保险。	
保 险 项 目 与 保 险 金 额	建筑工程一切险的保险项目包括 <b>物质损失部分、第三者责任及附加险</b> 三部分。	
	物 质 损 失 部 分	<p>(1) 建筑工程；</p> <p>(2) 业主提供的物料及项目；</p> <p>(3) 安装工程项目</p> <p>(4) 施工用机器、装置及设备；</p> <p>(5) 场地清理费；</p> <p>(6) 工地内现成的建筑物；</p> <p>(7) 业主或承包商在工地上的其他财产。</p> <p>安装工程项目是指承包工程合同中未包含的机器设备安装工程项目。该项目的保险金额为其<b>重置价值</b>。所占保额不应超过总保险金额的<b>20%</b>。超过20%的，<b>按安装工程一切险费率计收保费</b>；超过<b>50%</b>，则<b>另投保</b>安装工程一切险。</p>
责 任 范 围	<p>(1) 自然灾害包括：地震、海啸、雷电、飓风、台风、龙卷风、风暴、暴雨、洪水、水灾、冻灾、冰雹、地崩、雪崩、火山爆发、地面下陷下沉及其他人力不可抗拒的破坏力强大的自然现象。意外事故是指不可预料的以及被保险人无法控制并造成物质损失或人身伤亡的突发性事件，包括火灾和爆炸等。</p> <p>(2) 上述有关费用包括必要的场地清理费用和专业费用等，也包括被保险人采取施救措施而支出的合理费用。</p>	
保 险 责 任 与 除 外 责 任	除 外 责 任	<p>(1) <b>设计错误</b>引起的损失和费用。</p> <p>(2) <b>自然磨损</b>、内在或潜在缺陷、物质本身变化、自燃、自热、氧化、锈蚀、渗漏、鼠咬、虫蛀、大气（气候或气温）变化、正常水位变化或其他渐变原因造成的被保险财产自身的损失和费用。</p> <p>(3) 因<b>原材料缺陷</b>或工艺不善引起的被保险财产本身的损失以及为换置、修理或矫正这些缺点错误所支付的费用。</p> <p>(4) 非外力引起的机械或电气装置的本身损失，或施工用机具、设备、机械装置失灵造成的本身损失。</p> <p>(5) <b>维修保养</b>或正常检修的费用。</p> <p>(6) 档案、文件、账簿、票据、现金、各种有价证券、图表资料及包装物料的损失。</p> <p>(7) <b>盘点时发现的短缺</b>。</p>

	<p>(8) 领有公共运输行驶执照的, 或已由其他保险予以保障的车辆、船舶和飞机的损失。</p> <p>(9) 除已将工地内现成的建筑物或其他财产列入保险范围, 在被保险工程开始以前已经存在或形成的位于工地范围内或其周围的属于被保险人的财产的损失。</p> <p>(10) 除非另有约定, 在保险期限终止以前, 被保险财产中已由工程所有人签发完工验收证书或验收合格或实际占有或使用或接收的部分。</p>
保 险 期 限	自投保工程动工日或自被保险项目被卸至建筑工地时起生效, 直至建筑工程完毕经验收合格时终止。
保 险 费 率	<p>建筑工程一切险的费率应分项确定, 一般可分为以下几项:</p> <p>(1) 建筑工程、安装工程、场地清理费、业主提供的物质及项目、工地内现成的建筑物、业主或承包商在工地上的其他财产, 各项为一个总的费率, 整个工期实行一次性费率。</p> <p>(2) 施工用机器、装置及设备为单独的年费率。保期不足一年的, 按短期费率计收保费。</p> <p>(3) 保证期费率, 是整个保证期一次性费率。</p> <p>(4) 各种附加保障增收费率, 也是整个工期一次性费率。</p> <p>(5) 第三者责任险费率, 按整个工期一次性费率计取。</p>
赔 偿 处 理	<p>(1) 保险财产发生损失, 保险人以将被保险财产修复至或基本恢复至其受损前状态的费用扣除残值后的金额为准进行赔偿。被保险人为减少损失而采取必要措施所产生的合理费用, 保险人可予赔偿, 但本项费用与物质损失赔偿金额之和以受损的被保险财产的保险金额为限。</p> <p>(2) 保险人可有三种赔偿方式, 即: 以现金支付赔款、修复或重置、赔付修理费用。</p> <p>(3) 损失赔付后, 保险金额应相应减少, 并且不退还保险金额减少部分的保险费。</p> <p>(4) 被保险人的索赔期限, 从损失发生之日起, 不得超过两年。</p>

### 【典型例题】

1. 【2021/2020 年真题—多选题】对于投保建筑工程一切险的工程项目, 下列情形中, 保险人不承担赔偿责任的有 ( )。

- A. 因台风使工地范围内建筑物损毁
- B. 工程停工引起的任何损失
- C. 因暴雨引起地面下陷, 造成施工用吊车损毁
- D. 因恐怖袭击引起的任何损失
- E. 工程设计错误引起的损失

【参考答案】BDE

2. 【2019/2018 年真题—多选题】投保建筑工程一切险时, 不能作为保险项目的有 ( )。

- A. 现场临时建筑
- B. 现场的技术资料、账簿
- C. 现场使用的施工机械
- D. 领有公共运输执照的车辆
- E. 现场在建的分部工程

【参考答案】BD

### (二) 安装工程一切险

分类	内容
概念	安装工程一切险是以设备的购货合同价和安装合同价加各种费用或以安装工程的最后建成价格为保额的, 以重置基础进行赔偿的, 专门承保机器、设备或钢结构建筑物在安装、调试期间, 由于保险责任范围内的风险造成的保险财产的物质损失和列明的费用的保险。
特点	<p>与建筑工程一切险相比, 安装工程一切险具有下列特点:</p> <p>(1) 建筑工程保险的标的从开工以后逐步增加, 保险额也逐步提高, 而安装工程一切险的保险标的一开始就存放于工地, 保险公司一开始就承担着全部货价的风险。在机器安装好之后, 试车、考核和保证阶段风险最大。由于风险集中, 试车期的安装工程一切险的保险费通常占整个工期的保费的 1/3 左右。</p>

	<p>(2) 在一般情况下, <b>建筑工程一切险</b>承担的风险主要为<b>自然灾害</b>, 而<b>安装工程一切险</b>承担的风险主要为<b>人为事故损失</b>。</p> <p>(3) <b>安装工程一切险</b>的风险较大, <b>保险费率也要高于建筑工程一切险</b>。</p>
保险项目与保险金额	<p>(1) 安装项目。</p> <p>适用安装工程险保单承保的标的, 大致有三种类型:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) 新建工厂、矿山或某一车间生产性安装的成套设备。</li> <li>2) 单独的大型机械装置如发电机组、锅炉、巨型吊车、传送装置的组装工程。</li> <li>3) 各种钢结构建筑物如储油罐、桥梁、电视发射塔之类的安装和管道、电缆的铺设工程等。</li> </ol> <p>(2) 土木建筑工程项目。</p> <p>该项保险金额不能超过安装工程一切险金额的 20%, 超过 20%时, 应按建筑工程保险费率计收保险费。超过 50%时, 则需单独投保建筑工程一切险。</p> <p>(3) 安装施工用机器设备。保险金额按<b>重置价值</b>计算。</p> <p>(4) 业主或承包商在工地上的其他财产。保险金额可由保险人与被保险人商定, 但最高不能超过其实际价值。</p> <p>(5) 清理费用。此项费用的保险金额由被保险人自定并单独投保, 不包括在工程合同价内。保险金额对大工程一般不超过其工程总价值的 5%; 对小工程一般不超过工程总价值的 10%。</p>
保险责任和除外责任	<p>安装工程一切险的保险责任与建筑工程一切险基本相同, 主要承保保单列明的除外责任以外的任何自然灾害或意外事故造成的损失及有关费用。</p> <p>安装工程一切险与建筑工程一切险的除外责任除以下两条外基本相同:</p> <p>(1) 因设计错误、铸造或原材料缺陷或工艺不善引起的保险财产本身的损失以及为置换、修理或矫正这些缺点错误所支付的费用, 都属于除外责任范围。</p> <p>值得注意的是, 安装工程一切险只对设计错误等原因引起保险财产的直接损失及其有关费用不予赔偿, 而对由于设计错误等原因造成其他保险财产的损失仍予以负责。</p> <p>建筑工程一切险不承保设计错误引起的保险财产本身的损失及费用, 同时也不负责因此造成其他保险财产的损失和费用。</p> <p>(2) 由于超负荷、超电压、碰线等电气原因造成电气设备或电气用具本身的损失, 安装工程一切险不予负责, 只对由于电气原因造成的其他保险财产的损失予以赔偿。而建筑工程一切险对于此种原因造成的任何损失都不予赔偿。</p>
保险期限	试车考核期的保险责任一般不超过 <b>3 个月</b> , 若超过 3 个月, 应另行加费。
保险费率	安装工程险的费率与建筑工程一切险基本相同, 只是对试车期设定单独费率, 是一次性费率。

### 【典型例题】

【2022 年真题—多选】与建筑工程一切险比较, 安装工程一切险具有( )的特点。

- A. 费率一般比建筑工程一切险高
- B. 由于设计错误造成的直接损失, 可以赔付
- C. 从开工之日起, 保险公司需要承担所有货值的风险
- D. 由于电器设备超负荷运营造成的损失, 保险公司可以拒绝赔付
- E. 安装工程一切险的风险为人为风险

【参考答案】ACDE

### (三) 工伤保险

分类	内容
----	----

被保险人与投保人	<p>工伤保险的投保人是中华人民共和国境内的用人单位，而被保险人则是其用人单位的全部职工或者雇工。在这里应特别注意的是，无论劳动者与用人单位是否订立书面劳动合同还是未签订劳动合同，劳动者的用工形式无论是长期工、季节工、临时工，<b>只要形成了劳动关系或事实上形成了劳动关系的职工，均享有工伤保险待遇的权利。</b></p>	
责任范围	<p>(1) 工伤责任范围。7 种情形： (工作时间、工作场所、工作原因受伤；患职业病)。</p> <p>(2) 视同工伤范围。3 种情形： ①在工作时间和工作岗位突发疾病死亡或者在 48 小时之内经抢救无效死亡 ②抢险救灾维护国家利益、公共利益活动中受伤 ③因战、因公负伤致残</p> <p>(3) 工伤除外责任。3 种情形： (故意犯罪、醉酒吸毒、自残或自杀)。</p>	
工伤保险基金与费率	工伤保险基金	<p>工伤保险基金由以下三部分构成：企业缴纳的<b>工伤保险费、工伤保险基金的利息和其他资金。</b></p> <p>工伤保险费。由企业按照职工工资总额的一定比例缴纳，职工个人不缴纳工伤保险费。企业缴纳的工伤保险费按照国家规定的渠道列支，企业的开户银行按规定代为扣缴。 <b>工伤保险基金存入社会保障基金财政专户。</b></p>
	费率	<p>根据不同行业工伤风险程度，由低到高，依次将行业工伤风险划分为一至八类（房屋建筑业、土木工程建筑业属于六类；建筑安装业、建筑装饰和其他建筑业属于五类），对应的全国工伤保险行业基准费率分别控制在该行业用人单位职工工资总额的 0.2%、0.4%、0.7%、0.9%、1.1%、1.3%、1.6%、1.9%左右。</p> <p>用人单位通过费率浮动的办法确定每个行业的费率档次。一类行业分为三个档次，即在基准费率基础上，可向上浮动至 120%、150%，二类至八类行业分为五个档次，即在基准费率基础上，可分别向上浮动至 120%、150%或向下浮动至 80%、50%。费率浮动的具体办法由统筹地区人力资源社会保障部门商财政部门制定，并征求工会组织、用人单位代表的意见。</p>

### 【典型例题】

【2018 年真题—单选】关于中华人民共和国境内用人单位投保工伤保险的说法，正确的是（ ）。

- A. 需为本单位全部职工缴纳工伤保险费
- B. 只需为与本单位订有书面劳动合同的职工投保
- C. 只需为本单位的长期用工缴纳工伤保险费
- D. 可以只为本单位危险作业岗位人员投保

【参考答案】A

### （四）意外伤害保险

分类	内容
被保险人与投保人	<p>建筑意外伤害保险是以<b>工程项目作为投保单位</b>的，建筑企业作为投保人为其在工程项目施工现场从事施工作业和管理的人员投保。</p> <p>不论是固定工还是合同工，是正式工还是农民工，是操作工还是管理者，<b>都应该属于建筑意外伤害保险的投保对象</b>。有关文件规定，建筑意外伤害保险实行<b>不记名</b>的投保方式。</p>
保险范围	已在企业所在地参加工伤保险的人员，从事现场施工时 <b>仍可</b> 参加施工人员意外伤害保险。
保险金额	施工人员意外伤害保险投保的 <b>保险金额不得低于最低保险金额</b> 。

保险期限	<p>建筑意外伤害保险期限应从施工工程项目被批准正式开工，并且投保人已缴付保险费的次日（或约定起保日）零时起，至施工合同规定的工程竣工之日二十四时止。</p> <p>提前竣工的，保险责任自行终止。</p> <p>工程因故延长工期或停工的，需书面通知保险人并办理保险期间顺延手续，但保险期间自开工之日起最长不超过<b>五年</b>。</p> <p>工程停工期间，保险人不承担保险责任。</p>
保险费率	<p>施工单位和保险公司双方根据各类风险因素商定施工人员意外伤害保险费率，实行<b>差别费率和浮动费率</b>。</p>

### 【典型例题】

【2019年真题—多选】关于建筑意外伤害保险的说法，正确的有（ ）。

- A. 建筑意外伤害保险以工程项目为投保单位
- B. 建筑意外伤害保险应实行记名制投保方式
- C. 建筑意外伤害保险实行固定费率
- D. 建筑意外伤害保险不只局限于施工现场作业人员
- E. 建筑意外伤害保险期间自开工之日起最长不超过五年

【参考答案】ADE

### 本节回顾

