

2017年3月5日

环保

## 财政部 PPP 项目库解析（六）——云南省

行业动态

### ◆云南省 PPP 入库项目金额全国第三：

截止到 2016 年 9 月末我国财政部 PPP 项目总个数为 10485 个，总投资额达 12.49 万亿元，其中云南省入库项目共 330 个项目，占比 3.15%；总投资额达 9215 亿元，占比 7.38%，位列全国第 3。云南省 3 月份项目数量增长较慢，增速为 6.8%，投资额下降 6.68%；9 月末数量和投资额增长速度加快，增长率分别为 19.13%和 16.5%。

### ◆市政工程类项目数量居首：

从各行业入库项目个数来看，云南省占比最高的前 5 个行业分别为市政工程 90 个、交通运输 66 个、旅游 31 个、生态建设和环境保护 30 个和水利建设 25 个，分别占云南省项目总个数的 27.27%、20%、9.39%、9.09%和 7.58%，五项共占 73.33%。

### ◆公用事业及环保相关项目占市政工程类项目金额达 35%：

云南省市政工程类项目中，占比最高的前 5 个行业分别为轨道交通 925 亿、管网 369 亿、海绵城市 277 亿、市政道路 272 亿和其他 151 亿，分别占云南省市政工程项目总金额的 41.86%、16.68%、12.54%、12.33%和 6.85%，五项共占 90.26%。其中公用事业及环保相关项目占市政工程类项目金额达 35.06%。

### ◆云南省整体落地低于行业平均水平：

截至 2016 年 9 月底，云南省入库项目共 330 个，其中识别阶段 129 个，准备阶段 143 个，采购阶段 28 个，执行阶段 30 个；总投资额 9215 亿元，其中识别阶段 2937 亿元、准备阶段 3978 亿元、采购阶段 874 亿元、执行阶段 1426 亿元，项目落地率 22.72%，略低于全国平均水平。

### ◆云南省 PPP 财政承受能力整体处于合理水平：

目前云南省市一级项目的总额为 9215 亿元，各市公共财政支出之和为 4640 亿元（2015 年数据），将项目总金额除以公共财政支出的 10% 为 20 年。如果假设地方项目全部都由政府购买服务的方式来支付，那么在财政支出不增长的情况下需要 20 年支付完。我们认为 20 年与大部分运营项目的周期相匹配，云南省 PPP 财政承受能力整体处于合理水平。

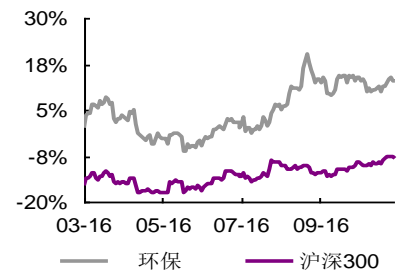
## 买入（维持）

### 分析师

陈俊鹏 (执业证书编号：S0930511120004)  
021-22169041  
[chenjunpeng@ebsecn.com](mailto:chenjunpeng@ebsecn.com)

宋磊 (执业证书编号：S0930516070002)  
021-22169317  
[songlei1@ebsecn.com](mailto:songlei1@ebsecn.com)

行业与上证指数对比图



### 相关研报

财政部 PPP 项目库解析（五）——内蒙古  
..... 2016-2-20

## 目 录

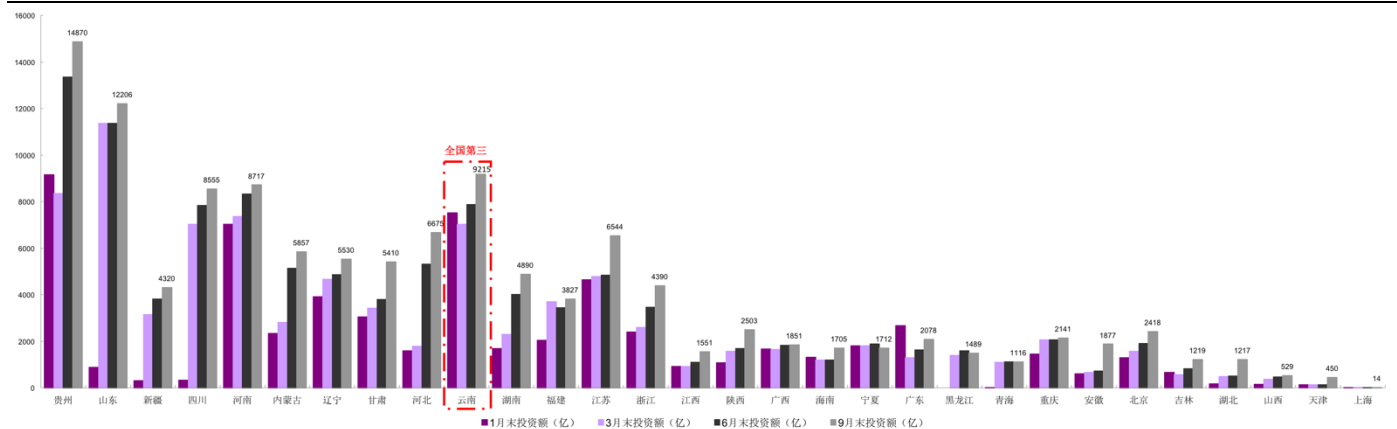
1、云南省 PPP 入库项目金额全国第三.....	3
2、市政工程类项目数量居首.....	3
3、公用事业及环保相关项目占市政工程类项目金额达 35% .....	4
4、云南省整体落地低于行业平均水平 .....	5
5、云南省 PPP 财政承受能力整体处于合理水平 .....	6
6、附录.....	6

## 1、云南省 PPP 入库项目金额全国第三

截止到 2016 年 9 月末我国财政部 PPP 项目总个数为 10485 个，总投资额达 12.49 万亿元，其中云南省入库项目共 330 个项目，占比 3.15%；总投资额达 9215 亿元，占比 7.38%，位列全国第 3。

云南省 3 月份项目数量增长较慢，增速为 6.8%，投资额下降 6.68%；9 月末数量和投资额增长速度加快，增长率分别为 19.13%和 16.5%。

图 1：财政部 PPP 项目库——各省项目总投资额（亿元）

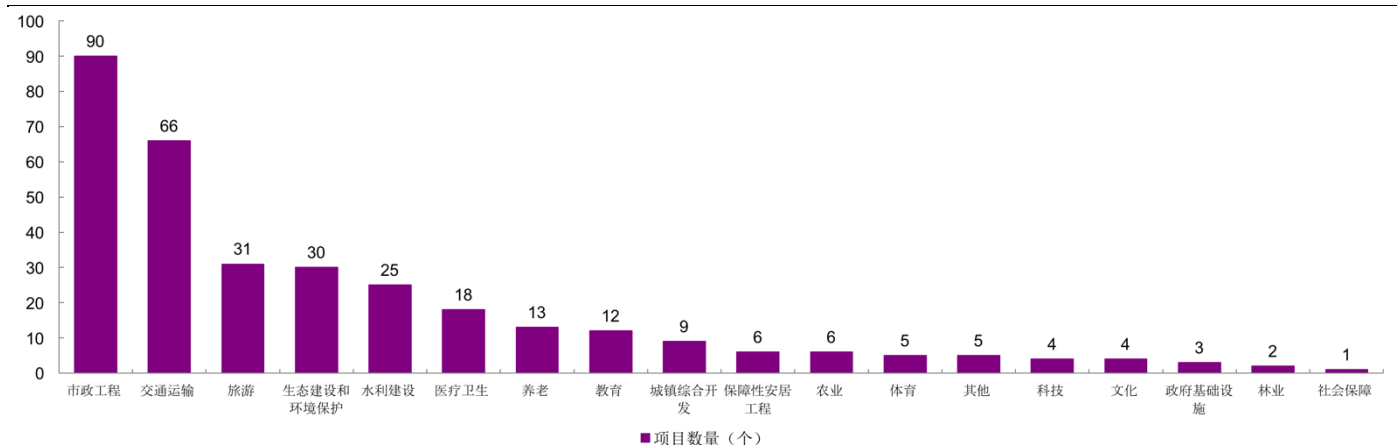


资料来源：财政部 PPP 中心、光大证券研究所

## 2、市政工程类项目数量居首

从各行业入库项目个数来看，云南省占比最高的前 5 个行业分别为市政工程 90 个、交通运输 66 个、旅游 31 个、生态建设和环境保护 30 个和水利建设 25 个，分别占云南省项目总个数的 27.27%、20%、9.39%、9.09%和 7.58%，五项共占 73.33%。

图 2：财政部 PPP 项目库——云南省分行业入库数量（个）

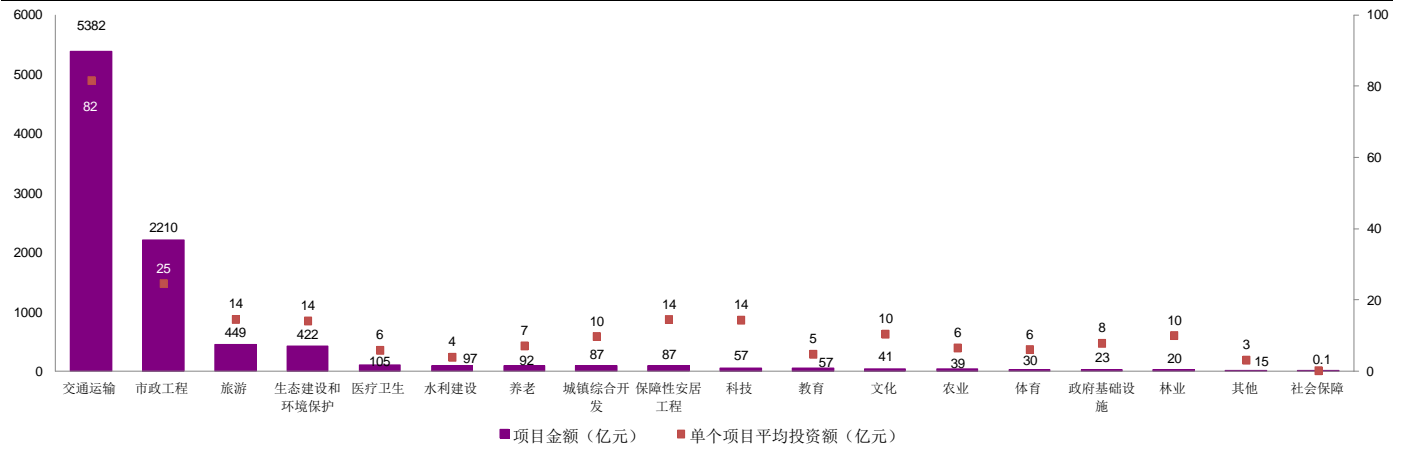


资料来源：财政部 PPP 中心、光大证券研究所

从各行业入库项目金额来看，云南省占比最高的前 5 个行业分别为交通运输 5382 亿、市政工程 2210 亿、旅游 449 亿、生态建设和环境保护 422 亿和医疗卫生 105 亿，分别占云南省项目总金额的 58.41%、23.99%、4.88%、4.58%和 1.14%，五项共占 92.99%。

从单个项目平均投资额来看，交通运输行业的单个项目投资额最大达 82 亿，其次是市政工程 25 亿，旅游、保障性安居工程和科技均为 14 亿。交通运输行业中高速公路项目数量最多，单个项目投资额最大达 322.6 亿，平均 105.1 亿。

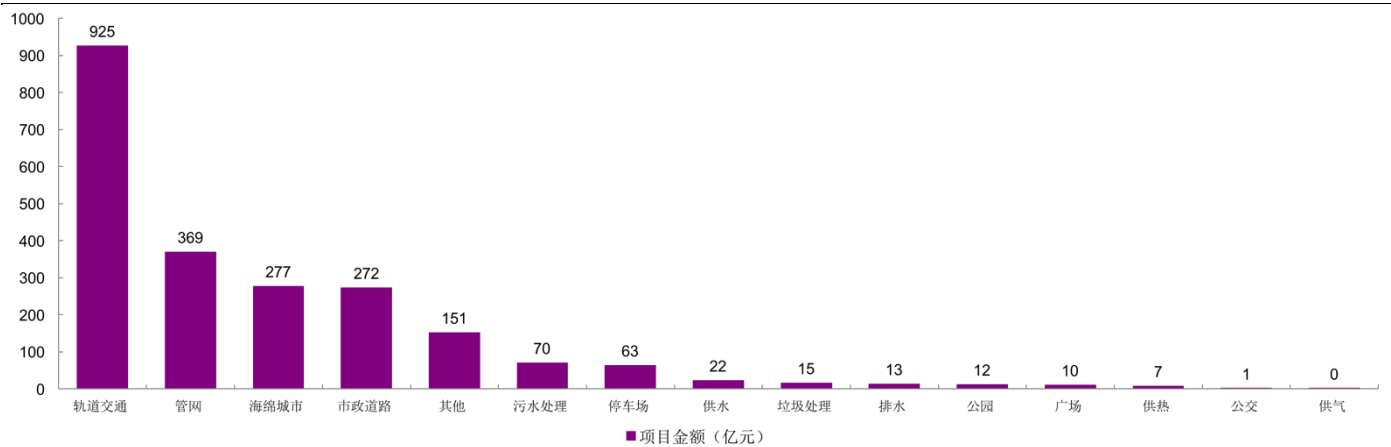
图 3：财政部 PPP 项目库——云南省分行业入库金额（亿元）



资料来源：财政部 PPP 中心、光大证券研究所

### 3、公用事业及环保相关项目占市政工程类项目金额达 35%

图 4：财政部 PPP 项目库——云南省市政工程 PPP 项目分类



资料来源：财政部 PPP 中心、光大证券研究所

云南省市政工程类项目中，占比最高的前 5 个行业分别为轨道交通 925 亿、管网 369 亿、海绵城市 277 亿、市政道路 272 亿和其他 151 亿，分别占云南省市政工程项目总金额的 41.86%、16.68%、12.54%、12.33%和 6.85%，五项共占 90.26%。

轨道交通项目总投资额 925.3 亿元，执行阶段项目有 2 个：昆明轨道交通 5 号线项目，社会资本方为中国铁建股份有限公司和中铁四院集团投资有限公司；昆明轨道交通 4 号线项目，社会资本方是昆明轨道交通集团有限公司。

管网项目数量并不多，只有 18 个项目，但是地下综合管廊类项目就有 324.5 亿的总投资额，占管网类项目的全部投资额的 87.9%。进入到执行阶

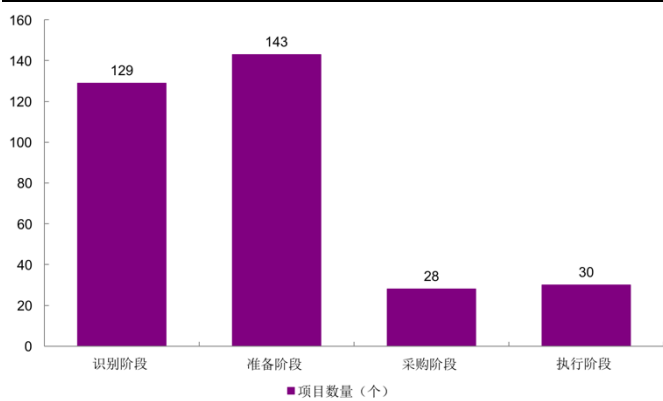
段的综合管廊类项目只有保山市地下综合管廊工程PPP项目,总投资额67.6亿元,中标方为:云南建工集团有限公司。

云南省的海绵城市项目有2个,总金额277.2亿元:楚雄市海绵城市建设项目(识别阶段)和南华县海绵城市建设项目(识别阶段)。

#### 4、云南省整体落地低于行业平均水平

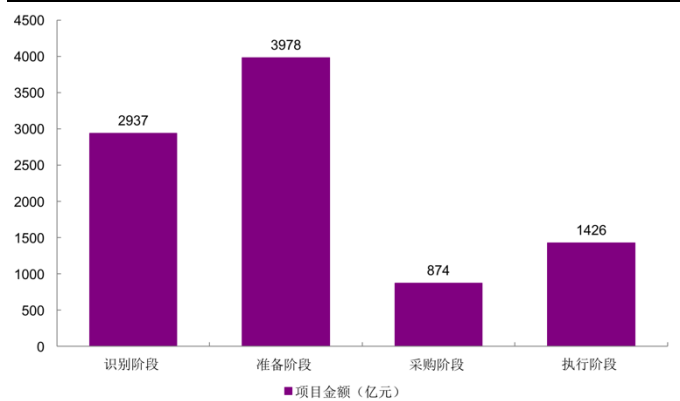
截至2016年9月底,云南省入库项目共330个,其中识别阶段129个,准备阶段143个,采购阶段28个,执行阶段30个;总投资额9215亿元,其中识别阶段2937亿元、准备阶段3978亿元、采购阶段874亿元、执行阶段1426亿元,项目落地率22.72%,略低于全国平均水平。

图5: 云南省各阶段项目数量(个)



资料来源: 财政部PPP中心、光大证券研究所

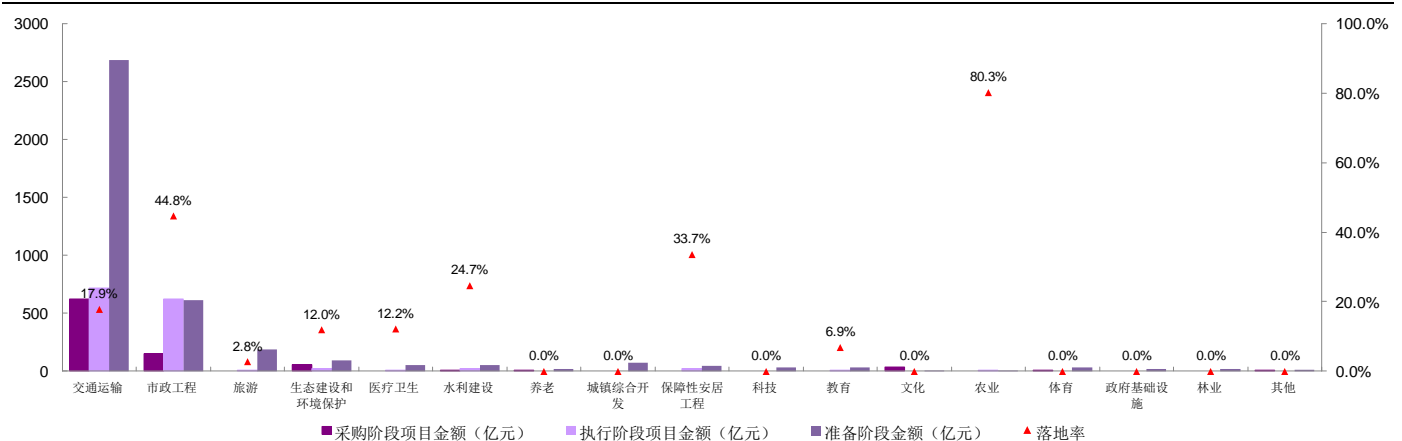
图6: 云南省各阶段项目金额(亿)



资料来源: 财政部PPP中心、光大证券研究所

从细分行业来看,PPP项目推进速度较快的行业有农业、市政工程、保障性安居工程、水利建设和交通运输,落地率分别为80.3%、44.79%、33.67%、24.7%和17.88%。目前进入到执行阶段金额较多的交通运输行业和市政工程行业。

图7: 各行业落地率



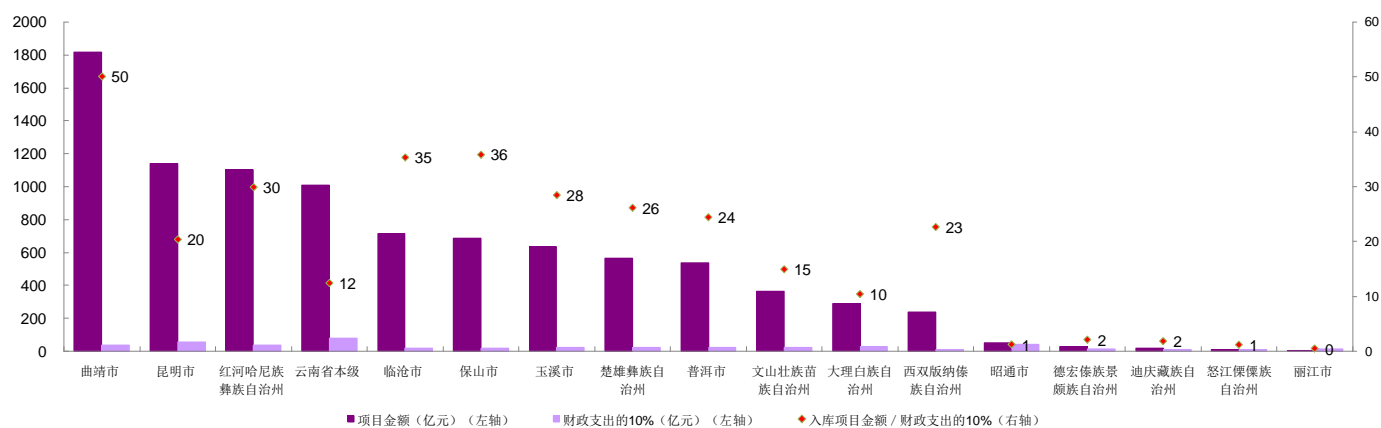
资料来源: 财政部PPP中心、光大证券研究所

## 5、云南省 PPP 财政承受能力整体处于合理水平

目前云南省市一级项目的总额为 9215 亿元，各市公共财政支出之和为 4640 亿元（2015 年数据），将项目总金额除以公共财政支出的 10% 为 20 年。如果假设地方项目全部都由政府购买服务的方式来支付，那么在财政支出不增长的情况下需要 20 年支付完。我们认为 20 年与大部分运营项目的周期相匹配，云南省 PPP 财政承受能力整体处于合理水平。

云南省财政承受能力有加大压力的城市有：曲靖市、保山市和临沧市。曲靖市由于高速公路和铁路建设项目，交通运输行业总投资额高达 1118.7 亿元，造成一定的财政压力；保山市主要由于吕宁县和腾冲县的旅游开发项目和高速公路、机场建设，交通运输行业和旅游行业占用较多资金；临沧市主要是因为高速公路建设。

图 8：云南省各市财政支付能力分析



资料来源：财政部 PPP 中心、光大证券研究所 \*各市公共财政支出为 2015 年数据

## 6、附录

表 1：云南省执行阶段项目及其社会资本方

项目名称	所在地区	所属行业	投资金额 (亿元)	拟合作期限 (年)	项目运作方式	社会资本方
泸西县中医医院迁建及扩建 PPP 项目	云南省 --> 红河哈尼族彝族自治州 --> 泸西县	医疗卫生->医院	2.8827	30	BOT	云南博康医院管理有限公司
云南省保山市东南过境绕城高速公路工程 PPP 项目	云南省 --> 保山市	交通运输->高速公路	44.0067	33	BOT	广西路桥工程集团有限公司-中国云南路建集团股份有限公司联合体
弥勒市中医医院迁、扩建项目	云南省 --> 红河哈尼族彝族自治州 --> 弥勒县	医疗卫生->医院	4.336	30	BOT	云南博康医院管理有限公司
云南省昭通市昭阳区 G356 线烟堆山至鲁甸县新街段公路改造工程 PPP 项目	云南省 --> 昭通市	交通运输->一级公路	37.3161	33	BOT	中铁十四局集团有限公司、中铁二十四局集团有限公司、中铁十一局集团有限公司

2017-03-05 环保

云南省曲靖市危险废物集中处置项目	云南省 --> 曲靖市	市政工程->垃圾处理	2.9159	20	BOT	云南银发绿色环保有限公司
云南省大理州大理市大理洱海环湖截污PPP项目	云南省 --> 大理白族自治州 --> 大理市	市政工程->污水处理	34.9	30	BOT	中信水务产业基金管理有限公司
云南省红河州蔓耗至金平高速公路	云南省 --> 红河哈尼族彝族自治州	交通运输->高速公路	80.9	33	BOT	云南建工集团有限公司
云南省曲靖市曲靖东南过境公路东过境段建设项目	云南省 --> 曲靖市	交通运输->高速公路	38.4696	30	BOT	重庆市新城开发建设股份有限公司、联合广东龙浩集团有限公司
云南省昆明市滇池国家旅游度假区大渔片区B11地块城市棚户区改造建设项目	云南省 --> 昆明市	保障性安居工程->棚户区改造	23.4932	15	BOT	云南能投居正产业投资有限公司
云南省红河州滇南中心城市群现代有轨电车示范线项目	云南省 --> 红河哈尼族彝族自治州	交通运输->其他	66.2	30	其他	云南建工集团有限公司
昆明轨道交通4号线	云南省 --> 昆明市	市政工程->轨道交通	266	30	BOT	昆明轨道交通集团有限公司
蒙开个地区河库连通工程	云南省 --> 红河哈尼族彝族自治州	水利建设->其他	13.6966	33	BOT	云南建工集团有限公司
云南省昆明市富民县拖把水库扩建及城镇供水工程	云南省 --> 昆明市 --> 富民县	水利建设->水库	3.8919	30	TOT+BOT	云南水务投资股份有限公司、云南省水利水电工程有限公司
云南省昆明市经济技术开发区环卫一体化项目	云南省 --> 昆明市	市政工程->垃圾处理	1.339	27	BOT	深圳市洁亚清洁服务有限公司
云南省红河州个旧市特色农业生态园基础设施建设项目	云南省 --> 红河哈尼族彝族自治州 --> 个旧市	农业->其他	6.0332	15	BOT	红河州万家鼎农业产业发展有限公司
亚行贷款楚雄州城市基础设施建设项目	云南省 --> 楚雄彝族自治州	市政工程->其他	24.7692	12	其他	亚行贷款
云南省楚雄州元谋县元谋大型灌区丙间片11.4万亩高效节水灌溉工程	云南省 --> 楚雄彝族自治州	水利建设->灌溉	3.0958	21	BOT	大禹节水集团股份有限公司、云南益华管道科技有限公司和云南信产投资管理有限公司联合体
云南省红河州泸西至弥勒高速公路PPP项目	云南省 --> 红河哈尼族彝族自治州	交通运输->高速公路	74.97	33	BOT	云南建工集团有限公司
云南省保山市地下综合管廊工程PPP项目	云南省 --> 保山市	市政工程->管网	67.5871	30	BOT	云南建工集团有限公司
云南省红河州新安所至鸡街高速公路PPP项目	云南省 --> 红河哈尼族彝族自治州	交通运输->高速公路	39.2348	33	BOT	云南建工集团有限公司
云南省昆明市滇中	云南省 --> 昆明市	市政工程->市政道	20.5095	17	BOT	北京城建设计发展



2017-03-05 环保

空港大道中段(文林路至机场北高速)工程 PPP 项目	市	路				集团股份有限公司
云南省大理州大理海东山地新城洱海保护水环境循环综合建设 PPP 项目	云南省 --> 大理白族自治州 --> 大理市	生态建设和环境保护->综合治理	20.0023	23	其他	由广东省南兴建筑工程有限公司(牵头人)、北京三智启明投资基金管理有限公司(联合体成员)组成的联合体
云南省红河州元江至蔓耗高速公路(红河段)	云南省 --> 红河哈尼族彝族自治州	交通运输->高速公路	193.8332	33	BOT	云南省交通规划设计研究院
云南省玉溪市澄江县城镇供排水及垃圾收集处置 PPP 项目	云南省 --> 玉溪市 --> 澄江县	市政工程->其他	3.9515	25	其他	广西博世科环保科技股份有限公司
曲靖一中卓立学校	云南省 --> 曲靖市 --> 曲靖市开发区	教育->普通高中	2.4283	30	BOO	云南丰成房地产开发有限公司
昆明轨道交通 5 号线	云南省 --> 昆明市	市政工程->轨道交通	193	30	BOT	中国铁建股份有限公司和中铁四院集团投资有限公司
云南省红河州元阳至绿春高速公路	云南省 --> 红河哈尼族彝族自治州	交通运输->高速公路	145	33	BOT	云南建工集团有限公司
红河水乡旅游建设项目(一期)—湿地工程及配套基础设施	云南省 --> 红河哈尼族彝族自治州 --> 弥勒县	旅游->旅游配套设施	5.4046	22	BOT	弥勒新城投资有限公司
昆明市昆武高速公路入城段地面工程	云南省 --> 昆明市	市政工程->市政道路	5.8221	10	BOT	

资料来源: 财政部 PPP 中心、光大证券研究所