

PPP项目资金管理经验总结

闫岩

中交第四航务工程局有限公司总承包分公司

摘要：在投资边界条件已经固定的前提下，通过有效的项目资金管理手段，如降低资金使用成本、提高资金使用效率、保障及时足额回款、合理利用回款再投入、合理创造资金收益、合理税务等手段，可以一定程度上改善项目的财务指标，提高资本金收益率、财务净现值，缩短项目的回收期。

关键词：投资项目；资金管理；经验总结

近年来随着我国经济下行压力加大，基础设施建设在深化供给侧改革及稳增长中发挥的作用越来越明显，各地逐步加强基础设施建设投资力度。对于社会资本方，在投资边界条件已固定的前提下，通过进行有效的对安全、成本、工期、资金等管理，可以优化项目的资本金收益率、财务净现值、回收期等指标。本文基于作者所在三个PPP项目的商务管理经验，从资金管理的角度总结如何优化投资项目的财务指标。

一、降低资金使用成本

通常情况下，PPP项目政府不出资或出资比例较低，全部或大部分资金由社会资本方筹集。社会资本方资金一般由资本金及融资两部分组成。国内市场经历了历次政策调整后，基础设施和公共服务领域固定资产投资项目资本金出资比例最低为总投资的20%，其余可通过融资方式获得。无论是资本金，还是融资，都有一定的资金使用成本，降低资金使用成本是提高项目财务指标的直接手段。

（一）降低融资成本

PPP项目融资方式一般分为银行贷款、信托贷款、委托贷款、PPP项目专项债、融资租赁等方式。在融资落地前，通过高层对接、争取专项资金（如PSL资金）支持、比较不同融资方式的贷款利率、引入有效的竞争性谈判等手段，争取贷款利率优惠。近年来国家支持加强基础设施投资力度，不仅在项目审批上予以支持，更是通过国开行等政策性银行给予财政支持，且社会资本方多为国资背景，往往可以通过有效的谈判争取到较基准利率更加优惠的融资，直接降低了项目的资金使用成本。

（二）合理使用资本金与融资

一般来讲，社会资本方对于PPP项目财评中的资本金收益率的要求是高于基准利率及社会折现率之和的。在同时使用资本金及融资资金时，社会资本方的资本金收益率期望值即可视为资本金的使用成本。资本金收益率期望值可视为社会资本方的资本金机会成本，合理降低资本金的使用，提高融资资金的使用率，可有效改善财务指标。

社会资本方可按照PPP协议及融资协议要求的最低资本金配比撬动融资资金，避免超资本金比例出资。

二、高效使用资金

无论是资本金还是融资资金，都有自身的时间价值。高效实用资金，是提高项目管理效率的有效手段。合约部门应与财务部门做好资金计划与调配的衔接。根据管理方式及使用周期不同，PPP项目总投资可按照建安费及非建安费划分。

（一）建安费管理

对于建安费，往往存在计量周期长，手续复杂，签字环节多的情况，计量通常比现场延后一个计量周期。合约部门应做好建安费统筹与复核工作，避免出现计量调整甚至作废导致资金无法

及时支付的情况。

（二）非建安费管理

对于存在非建安费（如征地拆迁费、勘察设计费等独立费用）投资的项目，非建安费往往是由实施机构负责管理，社会资本方负责出资的。此时与实施机构建立良好的互动关系，加强对资金的审核及把控，灵活调配资金，缩短资金在社会资本方及收款方的停留时间。

三、及时、足额回款

财政部《关于推进政府和社会资本合作规范发展的实施意见》发布后，PPP项目可用性服务费与运营绩效服务费100%与考核挂钩。项目可用性服务费及运营绩效服务费回款构成了项目的正的现金流，回款额度和时效性直接影响项目的财务指标，确保回款及时、足额支付，是运营期的重要工作。

（一）及时进行建设期及运营考核

PPP协议通常要求项目建设期考核合格才能支付第一笔可用性服务费回款，且根据考核结果可相应扣减。在项目完工或竣工阶段，应提前准备建设期考核事宜，包括资料准备、关系协调、考核方案制定等，力争做到项目完工或竣工后即开展建设期考核工作并取得PPP协议约定的足额支付可用性服务费的考核结果，避免因建设期考核滞后或不合格导致回款延后或额度扣减。

建设期结束后，项目即转入运营维护期，无论是社会资本方自行运维还是委托运维，都应按时完成运营考核工作。运营考核工作同样可以影响可用性服务费及运营绩效服务费的支付时间及额度。

（二）回款纳入中长期财政预算

如果说做好考核及材料申报工作是回款的基础，那么财政具备支付能力就是回款的保障，若财政无专项资金，那么回款将成为空谈。

项目筹备阶段，应将项目回购款纳入地方政府的中长期财政预算作为立项标准，确保进入回款期后财政有专项资金用以还本付息。进入回款期后，应主动与财政部门沟通，定期上报资金需求，保证财政部门有充足的时间准备资金。

（三）做好客户关系维护

在确保有专项资金且做好考核工作的同时，也应做好客户关系维护工作，如项目实施机构、地方财政部门、地方政府以及咨询、运维单位，确保沟通顺畅、工作高效。

四、回款再投入

对于存在不同子项目先后进入回款期的情况时，如A子项目已进入回款期且已获得回款，而B子项目仍处于建设阶段，可将A子项目的回款作为资本金再投入该项目，降低资本金或银行贷款的使用额度，进而节省资金使用成本。签订投资协议时可一定程度上引导进行子项目划分。

五、创造资金收益

如果从资本的角度看待PPP项目，可将PPP模式看作实施机构向社会资本方融资。那么除了传统现汇项目的建安价差外，PPP模式则增加了融资收益。

从社会资本方的角度，无论是建设期还是运营期，项目投入的资本金及融资都存在资金使用成本。以融资的模式进行投资时，在抵抗社会折现率这一隐性成本时，还要承担融资利息。

正确测算项目财务指标,合理设置合作期的融资成本及合理回报,对项目的投资收益至关重要。若社会资本方对融资成本及合理回报报价偏高,则会影响中标,若报价偏低,则可能导致项目财务指标恶化,甚至出现亏损。

六、合理税务

2016年5月起,国家全面推行“营改增”的税收政策,自2019年4月1日起,建筑业使用税率由11%调整至10%之后进一步降低至9%,服务行业税率降低至6%。一般计税方式的应纳税额可用当期销项税额减当期进项税额。

(一) 建设期税务管理

在进行项目对下采购时,应严格比选服务提供方的各项资质,避免出现因服务提供方是小规模纳税人而出现税费损失的情况。同时充分考虑不同发包模式下的税负水平,保障社会资本方的投资利益。

(二) 回购期税务管理

项目进入回购期后,投资回报部分是按照传统建筑业的9%税率计税,还是争取按照金融服务业的6%税率计税,目前国内还没有法规文件或经验做法。本着促进社会资本方投资积极性的角度考虑,应争取按照金融服务业的6%税率计税。

(三) 无进项税额的资金管理

对于存在征地拆迁费纳入社会资本方投资总额的项目,征拆工作往往由实施机构及政府机构主导实施。此时社会资本方仅仅是出资人,征拆资金由社会资本方支付至财政部门制定的专用账户,监管使用。对于这部分资金,收款单位仅能开具行政事业性收据,不能开具增值税专用发票进行抵扣。此时,社会资本方应积极联络政府、实施机构、税务部门、财政部门、审计部门等单位,共同商定处理原则。无论是采用进项税、销项税同时免除的方式,还是收款方贴税代开发票,或者是将税差纳入社会资本方的总投资额,均应形成正式的记录文件,用以保障社会资本方的投资利益。

参考文献

- [1] 林力维.论国有企业提高资金运营效率的对策[J].新经济.2015(02):45-46
- [2] 刘昌仁.水利基本建设项目资金的使用与管理[J].东北水利水电.2019(12):67-70
- [3] 李志勇.PPP项目财务盈利能力分析及应用建议--基于财务内部收益率的分析[J].建筑经济.2018(04):88-89

(上接第151页)

高陡边坡桥梁高墩设计施工中,日照温度及风荷载效应对桥墩也会产生一定的影响。自然环境因素方面的有效管控也是当前工程团队管理中切实需要明确的一个问题。具体而言,桥梁高墩会随着日照时间的增长,导致高墩表面的温度呈现上涨的趋势,这样就会使内外部混凝土受热不均,产生收缩徐变,从而出现温度裂缝的现象。而横向风荷载会导致高墩桥梁出现横向弯矩,温度及风荷载应力的出现导致整个高墩桥梁稳定性、安全性和耐久性受到影响。为了有效避免这一问题,切实需要工程团队在施工中根据环境变化,做好自然环境的监测分析,提前做好相应的防护工作,保证施工是在可行温度范围内进行,将温度应力控制在合理范围内,同时桥墩尺寸及配筋等需要经过严格检算,满足设计规范要求,提升桥梁高墩设计施工质量。

(三) 高墩的抗震性能

为了提升建筑工程项目抗震性能,我国陆续出台了相关抗震政策,力图从政策和制度上给予有效指导。而对于高陡边坡桥梁设计与施工来讲,切实能够认识到一旦产生横向地震力,那么高陡边坡上的工程项目出现坍塌和变形的概率是非常大的。为了在设计和施工中,工程团队能够提前做好相关的防护工作,需要加强高陡边坡桥梁高墩的抗震性能。只有在抗震性能提升的基础上,才能保证桥梁结构的稳定性,不会对桥梁产生较严重的破坏,切实达到小震不坏、中震可修、大震不倒的要求。此外,高陡边坡桥梁高墩施工中,跨度大、高度高的高墩相比较低的桥墩而言,刚度较小,对地震的耐受力较低。在纵观大量工程项目施工建设实例中,能够发现导致高墩抗震性能降低的主要原因则是工程团队未能严格按照施工方案及相应施工规范落实。

为了有效改进抗震问题,设计阶段应首先针对桥梁高墩的抗震性能进行安全评定,在全面精确了解各种风险因素的基础上,咨询专家学者和经验人员,形成针对性强的抗震施工方案。在抗震方案落实中,积极引进使用一些全新的抗震材料和技术,在材料技术综合使用基础上,提升整体的施工效果,提升高墩抗震性能,保证桥梁能稳定运行。

(四) 混凝土施工质量

在高陡边坡桥梁高墩施工中,混凝土作为主要材料,施工质量直接决定了整个高墩桥梁的整体稳定性。在混凝土施工中,首先,严格控制混凝土原材料选择、运输搅拌工作。应选用符合设计要求的材料,尽量选用同一厂家、同一批次、骨料比例一致的混凝土。其次,混凝土在搅拌中,通过使用机械设备一次性搅拌成功。在运输,应采取有效措施避免原材料出现变质、凝固等现象。在混凝土浇筑中,应分层浇筑,充分振捣,保证前后浇筑混凝土之间的密实性,这样才能够保证混凝土整体施工质量。最后,在混凝土浇筑完成后,合理进行混凝土的养护管理。如施工过程中出现裂缝,应及时处理,避免裂缝扩大化,同时查找原因,避免以后其他部位施工再次出现类似问题,对工程项目质量产生不良影响。此外,混凝土浇筑完成后,模板拆除中,严格按照模板拆除顺序进行,模板拆除之后,放置到位,避免乱堆乱放,这样不仅符合品质工程的要求,同时也能提升模板重复利用率。

小结

综上所述,高陡边坡桥梁高墩设计与施工过程中,应充分认识到高墩设计施工地理地势环境的复杂性,将会导致工程项目施工工期难以有效控制、机械设备投入力度大和施工精度难以控制。为了有效应对以上所述问题,要求设计施工团队应加强设计检算、提升高墩稳定性、控制施工环境因素及施工精度,因地制宜,制定合理有效的施工方案,提升工程施工效率,满足品质工程建设质量。

参考文献

- [1] 许定伦.桥梁高墩设计与施工若干关键问题分析[J].城市建筑,2014(2).
- [2] 王爱红.高速公路桥梁高墩施工关键技术及相关问题研究[J].建设科技,2016(12):131-132.
- [3] 邹振兴.高陡边坡桥梁高墩设计与施工若干关键问题研究[D].中南大学,2011.
- [4] 陈尚兵,俞校辉.试析高速公路桥梁高墩施工技术[J].中国高新技术企业,2013(16):90-91.