

PPP项目企业财务风险管理现状与对策分析

王雯琴

(云南建设基础设施投资股份有限公司,云南 昆明 650000)

摘要:PPP模式在水利设施、能源设施以及交通设施建设等方面有着十分广泛的应用,该模式有效提升了我国公共基础设施的整体建设、服务水平。但是,PPP模式在我国尚处于探索阶段,还需要进一步健全其实施规范,不断完善企业的核算制度,才能有效提升PPP项目企业的财务管理质量和效率。提高资金的使用效率和流动性,以保证项目的顺利建成及保障资金的回收。本文主要阐述了PPP模式的特点以及从资金流动性风险管理、财务核算管理作为PPP项目企业财务风险管理现状的分析点,进一步阐述了解决PPP项目企业财务风险管理的建议,以期对PPP模式的管理提供一些建议。

关键词:PPP项目;企业财务;风险管理;对策分析

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2021.36.067

1 前言

所谓PPP模式,是指政府与社会资本合作,以共同出资组建起来的企业形式进行合作的一种模式,这种模式主要是为了解决政府部门在基础设施建设过程中管理资源不足,以及融资中存在的困难。以实现我国基础设施的大规模发展建设,从而改善单位和居民生产经营工作和生活的共同物质基础条件,拉动经济增长,为制约经济发展的瓶颈创造突破口。

2 PPP模式的特点

2.1 合作双方通过合同来规定双方的权利以及义务

社会资本通过和公共部门共同出资来组建SPV公司,再以签订的协议做为进入到公共基础设施建设管理的途径,这样能确定双方合作方式,明标双方权利、义务,能有效提升各自在整个公共基础设施建设中的服务水平。公共部门的预期目标是公众利益,社会资本的预期目标是取得合理的利润,采用合作的方式可以实现双方目标,并创造更多的社会价值^[1]。

2.2 通过优势互补可以达到共赢的目的

公共部门在PPP模式中可以最大限度地发挥出自身的优势,其中包括了资源优势以及政策优势。社会资本也能发挥出自身的优势,比如说资金管理优势、经营优势、技术优势等,这样公共部门和社会资本之间可以实现优势互补,从而有效提升整个配套服务的效率,实现社会效益的最大化,从而保证公共部门和私人组织的共赢^[2]。

2.3 PPP模式的周期长、资金需要量大

一般PPP合作包括建设-运营-移交三个阶段,通常整个合作期限会在十几年至三十几年,合作周期长。整个项目在建设期的资金需要量大,运营期资金回收难,要保障项目周期内正常运行做好财务风险管理工作十分重要。

3 PPP企业财务风险管理

3.1 资金流动性风险管理

3.1.1 建设期融资管理不足

资金管理、资金运作是PPP项目企业在财务管理上存在的不足之处,由于资金不到位会导致项目在实际的运行过程中受到各种阻碍。PPP项目在实际的建设过程中需要使用大量的资金,在项目的建设期通常是由项目公司作为融资的主体开展项目融资工作,但因部分PPP企业缺乏对一些金融融资工具的认识,也没有充分了解相关财务管理知识,这就导致一些资金无法及时到位,错过项目最佳融资期,而无法对资金进行有效使用,阻碍到PPP企业项目的正常运行,甚至还有可能导致资金链出现断裂,严重影响到企业信誉。此外,如果PPP企业没有一个合理的融资计划,并且对融资成本、时点以及规模缺乏一定的认识,会出现各种各样的财务风险,甚至导致比较严重的后果^[3]。

3.1.2 运营期资金回收难

基于PPP项目的特点,在项目运营初期依靠使用者付费收入严重不足,如:水利项目,大多水利项目的建设属于惠民工程,主要以改善单位、居民的生产经营与生活所需,运营期收入低,主要资金来源于政府的可行性缺口补助,但该补助也受当地政府财力制约,给补助资金的获取带来难度。资金流动性差,加重了项目投资方在项目合作期因资金问题带来的各方面压力,其中较突出的为偿还银行贷款本息所需资金。

3.1.3 利率变动风险大

金融市场资金的利率一直都是浮动的,这就给企业的项目融资带来了一系列的影响,融资成本会随着利率的变化发生变动,导致债务成本进一步攀升。现阶段,在PPP投资中有不少的项目采用政府缺口补助的付费回报机制,在利率出现了变化的情况下,还需要考虑到政府调整价格的可能性。

3.2 财务管理

3.2.1 财务核算管理存在误区

在我国,PPP模式还处于探索阶段,与之配套的政策指引尚在不断更新、完善,对过程中出现的各种问题处于探索前行期。PPP企业在财务核算管理过程中,还需要不断的总结相关经验,并通过对实际情况的分析,总结出PPP方面的财务核算管理方式。比如说,企业在核算过程中执行的是《企业会计准则》,遵守的是《企业会计制度》。因PPP项目资产权属的特殊性,使其在整体建设阶段所发生的建设及管理成本均通过“在建工程”科目进行核算,无收入,故建设期无损益产生,出具的利润表均为零。对此,未接触过PPP项目核算的单位产生了一定困惑,更有甚者误认为这种核算方式违背了《企业会计制度》。

3.2.2 预算管理执行力度不够

在PPP项目企业财务的实际预算过程中,因缺乏对项目的了解,对成本的深入研究,相关部门对预算管理不够重视,缺乏有效的配合,导致对整个项目周期的成本预估不充分、不完整。会造成预算和支出之间形成较大差距,无法为企业的财务管理工作提供有效指导。预算不到位,在项目发展初期,往往需要投入更多的资金,并且没能和项目的融资进行匹配,在后期,项目缺乏资金支撑,就会出现停工的情况。若在制定预算的过程中没有按照PPP项目的实际发展来进行规划,就会造成财务预算出现各种各样的问题,甚至会导致财务风险的发生。一旦预算没有达到管理者的需求,管理层以及财务管理部门没有对实际情况做进一步的调整,就无法发挥出财务预算的价值。以上谈到的这些情况都会增加PPP项目的管理成本,并导致管理上出现问题^④。

3.2.3 缺乏对风险的预见及管控

PPP项目往往会涉及到很多不同的内容,并且涉及到的专业范围也十分广泛的,周期较长,需要高素质的人才和大量的资源利用。需要注意的是,在很多的的企业,财务人员往往缺乏一定的PPP项目管理经验,工作人员的综合素养无法满足项目企业财务管理所需,缺乏一定的财务风险预见能力,导致企业对风险进行全方位的管控力度不够,造成财务管理工作效率不高。

4 解决PPP项目企业财务风险管理问题的对策

财务风险在企业PPP项目中是不可忽略的问题,如果防范不到位,会对企业经济效益的提升产生极大影响。为规避财务风险的发生,降低经济损失,企业需做好下面几项工作:

4.1 利用结构化融资模式的PPP投资项目的风险管控

对于企业在融资方面的风险,企业可以在项目的准备阶段引入基金,并将基金的结构安排和融资方案合理的融入在一起,并入到PPP项目的实际实施方案中,要明确好基金方的预期收益需求,提前做好资金的方案,避免出现不必要的风险。对于监管上存在的风险来说,需要企业财务部门高层合理设计股权结构以及SPV法人治理结

构,企业需要结合自身的融资能力以及风险承受范围,选择合适的融资模式,结合PPP项目的实际情况可以选择参与型或者是主导型的融资模式,企业还需要定期做好投资业务的披露工作,这样能有效的面对利率变动所带来的风险,结构化融资模式的成本模式最好需要合理的设计成为浮动型,或者是经过一段时间之后再结合项目开展的实际情况进行调整,如果基金不存在置换周期,在下次置换周期发行时就可以结合当时市场的实际情况来做进一步的调整,这样能有效降低因为资本市场利率的变动带来的不利影响。

4.2 加强项目前期测算工作,提高测算数据质量

在PPP项目立项阶段应提高项目测算数据的质量,充分了解项目所在地财政支付能力。让政府实施机构提高对PPP项目的认知,履行自身义务,建立良好的合作方式,每年按期将付费义务纳入财政预算,并及时下拨预算资金,保障项目资金的流动性,以保证项目的正常建设、运营,达成预期目标。财务测算主要包括物有所值定量分析、项目成本、收入、报酬率等多项指标,在前期财务测算的有效开展下,能对项目未来一段时间内财务收支情况、利益底线进行清晰测算。同时也要对PPP项目运营情况进行测算,由于PPP项目涉及的行业不同,所呈现的行业特征也有所不同,常见的行业有轨道交通、供气、智慧城市、市政建设等不同的产业与行业,在指标选取过程中需科学合理,并能为测算工作提供有效支持。以智慧城市项目为例,涵盖的内容包括云计算数据中心、智慧人才、智慧旅游等多个子项目,在前期测算时需对有运营收入及赔偿情况进行确定,对运营成本进行确定,以便PPP项目在实际开展中能有效控制成本,获取更多效益。

4.3 规范项目公司财务核算及业务处理,建立可行的财务制度

结合实际情况建立适合项目公司具有可操作性的财务管理制度,并进一步的规范相关的业务流程,使财务工作的开展有依可寻、有制度所依,有效提升企业财务工作效率。为了进一步加强财务管理在项目公司中的管理作用,需要从如下几点着手:首先是了解项目情况,筹划核算方式,找到概算体系与核算体系的契合点,使两者有效融入;二是加强凭证管理工作,保证数据收集的真实性,并结合实际情况做好会计核算的准备工作;三是不断的创新财务管理手段,合理使用信息网络技术,进一步完善流程审核制度,以保证数据的有效性和可靠性,促进相关财务工作的顺利开展。四是要改变财务报表的汇报形式以及节奏,以往传统的财务报表并不能满足PPP项目管理所需,需要对报表的形式做进一步的扩充才能有效提升财务管理的质量^⑤。在PPP项目实施期间,财务管理工作的介入必不可少,会计核算业务处理体系的构建与完善,能保证财务管理工作的有效开展。在完善的制度体系保证下,要实现财务管理工作的科学进行,提升执行力

度,确保财务工作规范化处理,为 PPP 项目的有序进行提供财务保障。在“互联网+”背景下,财务人员需利用好信息化平台,发挥信息技术在财务信息处理及财务风险防控中的作用。

4.4 建立 PPP 项目的预算体系

首先,在进行 PPP 项目的初期筹备时,需要详细了解 PPP 项目的实施内容,并对项目进行进一步的估算,编制成本预算,建立一个完善的成本控制体系,能够清晰反应项目公司的各项投入,做好事前计划。其次,在物料采购过程中,需要结合市场的实际情况进行定价,规范价格管理体系,根据项目进展每年编制资金预算,以反映 PPP 项目的现金流,为管理层提供一定的参考数据,做好事中控制,以保证投资各方的合法利益。最后,需要进一步健全项目企业的财务预算体系,使项目公司的财务预算体系适合 PPP 项目管理的特点,以概算批复金额为控制目标。保证财务预算有效的和项目公司管理相融合,做好事后分析,不断总结,以提升项目管理的整体质量。

PPP 项目的预算体系的建立,还要重视内部力度的强化与资金监管。企业在强化内部控制期间,要提升项目预算管理水平,加强信息技术的有效应用,构建起交流平台与内控管理体系,在平台上让政府与企业、企业与企业之间进行高效沟通,确保信息传递的可靠性与真实性。市场是动态变化的,材料、人工等价格也会出现改变,所以企业要从实际出发,强化内部控制,以灵活多变的方式应对市场变化;在资金监管期间,企业要明确资金财务风险防范重点,由于资金流动性较强,发生风险的概率更大,所以需加强资金监管,避免财务风险的出现。

4.5 项目公司要注重引进高素质的专业人才

首先,PPP 模式在我国引入的时间并不是很长,其相关的制度以及理念还需要通过实践有效结合。PPP 项目企业需要定期或者不定期组织人员进行培训,不断加强学习,在平时的实践过程中不断总结经验,有效提升相关财务工作人员的业务水平以及工作效率。其次,PPP 项目企业也需要不断引进优秀人才,并提升财务管理队伍的综合素养。强化企业对财务工作的风险防范意识。企业在引进人才时,要遵循人才梯度原则,满足企业 PPP 项目及财务风险防控需求,在科学的人才选拔与培养制度下,有效激活员工工作积极性,为企业创造更多价值。目前企业人才梯队建设依然存在一些问题,比如结构性失衡、缺乏专业人才、核心人才出现断层等。针对这些问题,要积极制定人才梯队策略,创设良好的企业文化。企业竞争与发展离不开良好的企业文化,也是留住人才的关键。所以人才引进后要从薪酬制度、岗位胜任力、激励机制等多个方面入手,共同为人才在企业的发展提供可靠支持,确保 PPP 项目实施期间,能发挥人才的积极作用,有效控制财务风险。PPP 项目在实施期间,由于人为引起的财务风险也是防范的要点,在激励的同时也要对工作人员的行为

进行限制,确保工作人员能遵守管理制度,避免财务风险的产生。

4.6 正确处理相关的财务风险因素

企业在签订 PPP 施工合同后,就会面临合同风险,所以企业要在合同签订之前,对 PPP 项目进行科学计划,做好预算,在精细化的施工方案下,为施工的有效开展提供保障,也能有效规避合同风险^[7]。企业财务部门及财务人员,要结合 PPP 项目实际情况,完善财务风险预测流程,对可能出现的风险要做好准备与防范,并能针对问题做好规避措施。为降低企业财务风险造成的损失与影响,还要对政府政策进行了解,分担相关财务风险。由于参与 PPP 项目的企业较多,在项目实施期间,企业要充分了解参与各方的实际情况,为降低财务风险,需对参与各方进行有效管控,事先确定好利益分配,并在合同中明确,这样也能避免财务风险的发生。

5 结束语

综上所述,在我国,PPP 模式正在一步步发展开来,并被合理地应用在一些公共基础设施建设项目中。但是,需要注意的是,在项目的实施过程中所存在的问题,会阻碍项目的正常推进以及企业的可持续发展。这就需要企业管理层及政府实施机构及时发现企业财务管理过程中存在的风险点,加强合作,各自按合同约定履行义务,实现权利,充分发挥各自职能,以保障项目资金流动性。对相关问题进行及时解决,优化财务管理的模式,有效提升 PPP 项目企业财务管理的工作效率,促进我国 PPP 项目企业财务管理的健康发展。

参考文献

- [1]王晓彦,胡婷婷,胡德宝.PPP 项目利益与风险分担研究——基于 PPP 项目利益主体不同利益诉求的分析[J].价格理论与实践,2019(8):4.
- [2]汪振双,程浩愚,刘景矿,赵宁.基于 Fuzzy-ISM 的建筑垃圾处理 PPP 项目风险因素关系研究[J].工程管理学报,2020,34(5):6.
- [3]丁晓欣,刘凯,时淑君.基于故障树模型的城市地下综合管廊应用 PPP 模式风险评价 [J]. 土木工程与管理学报,2020,37(1):8.
- [4]沈志锋,梁兴楠,周竞.PPP 项目资源和风险分配优化研究——基于资源和风险分配的博弈关系[J].建筑经济,2019,40(12):7.
- [5]王建波,王政权,张娜,等.基于灰色关联与 D-S 证据理论的城市地下综合管廊 PPP 项目风险分担[J].隧道建设(中英文),2019,39(S02):8.

作者简介:王雯琴(1978,7-),女,汉族,云南昆明人,本科,职称:中级会计师,研究方向:财务管理。