

现金总流入,第t-1年及以前的则为项目现金流量表中经营活动现金总流入(下同),同时,鉴于在实际票价条件下,经营活动现金总流入一般很难覆盖经营活动现金总流出,可在PPP合同中事先约定一个虚拟票价专门用于计算社会投资人合理回报理论应得值; OCO_t ——第t年的项目计划现金流量表中经营活动现金总流出; (OCI_t-OCO_t) ——第t年项目计划现金流量表中经营活动净现金流(政府对项目可行性缺口补贴之前的经营活动现金流); NCF_t ——第t年项目计划现金流量表中社会投资人从项目回收自有流动资金等的净现金流。

(2) 社会投资人合理回报实际可得值(ROSR)。在每个运营年年末,政府根据PPP合同规定的绩效考核标准,对项目公司运营情况进行绩效考核,以社会投资人合理回报理论应得值(ROST)为基础,按照PPP项目合同和有关运营绩效奖励及有关保险、费用分摊等的规定,进行详细核算,确定ROSR,具体公式如下: $ROSR_t=ROST_t-SPS_t+GPG_t+RW_t$ 。

$ROSR_t$ ——特许期第t年社会投资人合理回报实际可得值; SP_t ——特许期第t年对社会投资人的罚金,即依据合同、保险、运营惩罚规定等,当年累积需要社会投资人支付的罚金(含以前年度应付但尚未支付的罚金); GPG_t ——特许期第t年对政府的罚金,即依据合同、保险及由于政府拖延付款导致滞纳金等,当年累积需要政府支付给社会投资人的罚金(含以前年度应付但尚未支付的罚金); RW_t ——特许期第t年,社会投资人由于运营成本费用节省等获得的激励金额。在特许经营期内, $ROSR$ 的资金来源首先为项目实际经营利润的所得税后和提留法定公积金后的可分配利润;其次为在政府对项目可行性缺口补贴之后,当年项目可使用的盈余资金;最后为政府对社会投资人的专项补贴。上述三部分,如果前项能满足社会投资人的合理回报,后项则不发生。

3. 应用要求与条件。特许经营期内,各年的全部收入、成本、费用、各项税金、罚款、奖励等原始数据、原始票据、原始凭证、账本、专项批文、各年政府补贴计算结果及其实际支付记录等,需要安全、完整地保存;以往各年和当年按实际发生数据(次年预期数据以当年实际数据为基础)进行测算,不预测一年以上的数据。☐

(作者单位:厦门轨道交通集团有限公司)
责任编辑 李斐然

图片新闻

2016中国金融风险管理国际研讨会举办



不久前,以“新常态背景下供给侧结构性改革过程中的金融创新和风险管理”为主题的2016中国金融风险管理国际研讨会在北京国家会计学院举行。此次研讨会由北京国家会计学院等单位主办,来自政策制定和行业监管部门、研究机构、企业等近200人参与了此次研讨会。中国财政杂志社《财务与会计》杂志为本次会议提供了媒体支持。

北京国家会计学院党委书记、院长秦荣生在致辞中指出,对中国的金融市场管理,既要结合中国的实际情况,又要学习借鉴国外先进理论、先进框架;既要有宏观政策层面的探索,又要有微观技术层面的应用。中国人民银行汇达资产管理公司副总经理安起雷指出,从制度设计防范和化解金融风险,其中重要一点就是从单个案件梳理、总结、归纳,把监管和风险控制上升到法律层面。《经济学家周报》主编盖忻提出在历史发展的新阶段要实现金融价值观的战略转变。新加坡国立大学数量金融中心主任、风险管理研究所副所长戴民介绍了其从分级基金二级市场价格反解出无风险利率的理论成果,对金融衍生品定价具有重要且可操作的价值。北京国家会计学院副教授刘霄仑和中国银行金融研究所资深研究员周玮共同阐释了COSO体系与Basel体系并行对金融业风险管理的挑战与应对。

此外,围绕“金融创新环境下的金融监管挑战及其应对”、“金融危机阴影下的资产风险管理”、“产融结合、综合经营的金融集团风险管理”、“科技发展与互联网金融风险管理”四个分主题,中国西部研究与发展促进会理事长程路、世界银行北京办公室高级金融专家邵长毅等16位嘉宾分别做了发言和圆桌讨论,就相关内容同与会人员进行了交流互动。

(本刊记者 刘霁)