

财务测算内容：

(1) 物有所值：主要为PPP值和PSC值测算，具体为项目建设成本、运营成本、运营收入、土地及税费等竞争性中立调整值、全部风险承担、政府股权、政府补贴、自留风险、配套投入等内容（物有所值指标是现值概念，判断是否采用PPP模式代替传统政府投资运营提供公共服务的一种评价方法）。

(2) 财政承受能力：包括项目实施前5年的一般公共预算支出增长率、运营期内政府一般公共预算支出预测值、政府股权、政府补贴、自留风险、配套投入以及本项目和已实施及拟实施项目占政府年度一般公共预算支出的比率等（财政承受能力指标是年度指标，是规范PPP项目财政支出管理、控制财政风险的定量分析方法）。

(3) 借款及利息：包括借款本金、借款期限、应还本金、应付利息；

(4) 利润表各指标：主要为政府付费额、使用者付费收入、运营费用、建设成本分摊、税费和利润等内容；

(5) 现金流量表：包括各年度现金流入和流出以及净流量等；

(6) 内部收益率：主要为项目投资内部收益率【根据每年现金流入（息税前）现值与建设期资本性投资和运营期现金流出进行比较计算得出。它不考虑资本的杠杆效应，反应在没有融资的情况下，项目自身的盈利能力】和项目资本金内部收益率（在初步确定融资方案的基础上，基于项目资本金现金流量表，进行现金流与项目资本金匹配，分析不同融资方案的项目资本金收益水平，反应项目资本金的盈利能力）；

(7) 回收期：包括静态回收期和动态回收期；

(8) 投入产出的各项年均指标。

财务测算方式：

1)、权责发生制、收付实现制和折现相结合

由于PPP项目一般至少在10年以上，因此，既要依赖权责发生制测算年度收益，更要依赖收付实现制和折现率来编制测算现金流量表、物有所值、政府承受能力和投资收益率等指标。

2)、条件假设

PPP项目一般跨期在10年以上，因此，财务测算需要对相关指标和情境进行假设，包括：投融资结构、融资利率、利润率、折现率；项目方式、合作期限、回报机制、收入和成本费用的调价机制、资金投入进度等。

3)、测算技巧

PPP项目涉及在轨道交通、医疗养老、供水、供暖、供气、市政建设、生态环境治理、地下管廊建设等产业，规模不同、付费方式不同、期限不同、政府层级不同、利益诉求不同，需要因地制宜，综合考虑项目特点和利益主体方要求，既坚持政策和财务原则，不能突破有关底线，又有针对性地考虑假设前提、指标口径、逻辑关联等，量身定做，从而尽快测算出合理的数据指标。

请长按此二维码关注我们