

国际劳工局/中国对外承包工程商会

ILO/CHINCA

● 国际工程与劳务丛书 ●

INTERNATIONAL PROJECTS &
LABOUR SERVICES SERIES

国际工程融资

[英] A. D. F. 普赖斯
赵体清 王受文 译

FINANCING INTERNATIONAL PROJECTS

01



● 国际劳工局国际建筑管理丛书 ●

ILO INTERNATIONAL
CONSTRUCTION
MANAGEMENT SERIES

国际工程与劳备丛书

国际工程融资

FINANCING INTERNATIONAL PROJECTS

[英] A. D. F. 普赖斯
赵体清 王受文 译

水利电力出版社

1994 北京

(京)新登字 115 号

内 容 提 要

本书较详细地介绍了国际工程项目融资所涉及的主要方面,其内容有三部分:第一部分从融资的一般意义出发,介绍了资金的类型、来源及一般金融交易的机制;第二部分有针对性地介绍了国际项目融资渠道,包括商业渠道贷款、开发银行贷款、优惠贷款及出口信贷;第三部分介绍了项目融资可采用的其他形式,如合资融资、保险与保函及目前很多发展中国家广泛采用的兴建—经营—移交方式。

本书可供从事国际工程承包、劳务输出的各类国际公司、国内项目发起单位、银行及涉外经贸部门的业务人员、财会人员及管理人员使用,也可供大专院校有关专业的师生参考。

国际工程与劳务丛书

国际工程融资

[英] A. D. F. 普赖斯

赵体清 王受文 译

*

水利电力出版社出版、发行

(北京三里河路6号)

各地新华书店经售

时事印刷厂印刷

*

850×1168毫米 32开本 9.375印张 235千字

1995年6月第一版 1995年6月北京第一次印刷

印数 0001—5000册

ISBN 7-120-02575-9/TV·932

定价 18.50元

版权：© 国际劳工组织 1995

第一版：1995 年

国际劳工局出版物中所用名称与联合国习惯用法保持一致，这些名称以及出版物中材料的编写方式并不意味着国际劳工局对任何国家、地区、领土或其当局的法律地位，或对其边界的划分，表示修改意见。

署名文章、研究报告和其它文稿，文责完全由作者自负，其发表并不构成国际劳工局对其中所表示的意见的认可。

本文件提及的商号名称、商品和制造方法并不意味着为国际劳工局所认可，同样，未提及的商号、商品或制造方法也不意味着国际劳工局不认可。

序

承揽、实施国际工程与国际劳务合同，是当代中国对外经济技术合作的重要组成部分。随着国内对外经济贸易体制改革的深入发展，政府授权从事上述业务的企业数量正在迅速增加。数以百计的国际经济合作公司、对外工程建设公司、对外劳务公司、工程咨询公司以及一些大中型企业，正在形成中国的工程与劳务输出行业，成为中国创收外汇的一支重要力量。1993年，该行业对外签订的工程与劳务合同的总金额，已达 67.7 亿美元，营业额达 45.2 亿美元，约占当年中国外贸出口总额的 5%，显示了该行业的发展前景和值得重视的地位。

从 1979~1993 年的 15 年间，中国的国际承包商和劳务输出公司，从无到有，在复杂多变的国际环境中奋力开拓，发展壮大。全行业深刻体会到：参与国际竞争，首要的需求是人才。确实，培养、识别和凝聚人才已成为全行业最为重要的问题之一。

中国对外承包工程商会在联合国开发计划署支持下，与国际劳工组织合作，为促进中国的海外承包和劳务输出事业的发展，为提高从事上述业务的中国公司各级管理人员的能力，开展了许多活动。其中的一项成果就是编写出版了《国际工程与劳务丛书》。《丛书》由国际劳工组织选聘的国际专家和国内专家编写，汇集了国内外专家的知识经验，也引证了国内外同行提供的许多实例和专家们多年积累的宝贵资料，是一套培训本行业中、高级管理人员很好的培训教材。希望《丛书》能给有关公司、政府管理机构、大专院校、学术研究单位和其他有关人士提供帮助和方便。

中国对外承包工程商会为配合国际劳工组织出版这套丛书，成立了专家组，成员有：

王西陶——中国国际经济合作学会会长，原对外经济贸易部
国外经济合作局首任局长；

陆大同——教授级高级工程师，曾任中国土木工程公司总经理，总工程师；

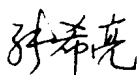
梁 镒——教授级高级工程师，曾任中国水利电力对外工程公司副总经理；

何伯森——教授，天津大学管理工程系主任；

傅 涛——高级工程师，中国对外承包工程商会副秘书长。

中外专家及其助手为了《丛书》的产出付出了艰苦的劳动，现在《丛书》开始出版，在此特向他们表示感谢和祝贺。

中国对外承包工程商会会长

A handwritten signature in black ink, appearing to read '张希亮' (Zhang Xiliang), written in a cursive style.

1994 年 2 月

译 者 的 话

为在国际上承担工程项目而进行融资是从事国际工程的企业在国际承包工程市场和国际劳务市场开展合作、参与竞争拓展业务的一项十分重要的工作。由国际劳工组织选聘的专家安德鲁·普赖斯先生编写的这本《国际工程融资》专著，分三部分10章较系统详尽地介绍了开展国际工程项目融资的方式方法，介绍了目前在国际上使用比较普遍的一些融资资金来源，金融交易的机制，借贷款渠道，融资程序以及开展工程项目和融资相关的保险和履约保证等理论和做法，同时还列举了丰富的可供借鉴的包括我国专业公司在内的世界各国工程企业开展国际工程项目融资的实践范例。

随着我国对外经济贸易体制改革的深入开展，我国对外经济技术合作事业日益扩大，从事国际工程的企业迅速增加，在国际承包工程市场和国际劳务市场承揽的业务不断拓展，形成了我国对外经济贸易事业中的一个重要组成部分。但是要成功地参与越来越激烈的国际市场竞争，总结从事国际经济技术合作的经验教训，学习借鉴国际上通行的理论知识与实践做法，培养一大批专门人才，从而改善提高经营能力和管理水平就显得非常重要。由对外承包工程商会配合国际劳工组织出版的这套《国际工程与劳务丛书》为大家提供了很好的学习教材和参考资料。

本书由赵体清、王受文共同翻译，其中王受文同志翻译了前言、目录以及第一和第四、五、六章，赵体清同志翻译了第二、第三和第七、八、九、十章。在翻译过程中，我们得到了对外承包工程商会傅涛和董继峰同志的支持和帮助，在此谨向他们表示诚

挚的谢意。

由于时间仓促，加之我们学识不够，翻译能力有限，译文中难免有许多错误和不妥之处，恳请专家、读者提出批评，给予指正。

译者

1994 年 11 月

前 言

国际劳工局以其施工管理计划对全世界建筑企业的发展表示出不懈的关注。具体地说,这种关注来自于建筑业的双重作用,即建筑业不仅是直接雇用员工的重要源泉,而且是以其范围广泛的工程和运营促进所有其它经济部门成长和一个发展的行业。

许多建筑企业把他们的经营业务限制在本国市场。其他一些建筑企业希望把经营范围扩大到国际工程,但又担心在外国环境中会遇到各种风险。还有一些建筑企业遭受了国际工程造成的严重损失,决心今后避开国际工程。对国际工程承包持谨慎态度是有充分理由的,但是国际工程仍有潜在的吸引力。世界建筑市场非常大,改善基础设施和棚屋的计划需求,将继续为有鉴别能力的投标商们提供许多颇有吸引力的机会。只要是在正确评估各种资源和风险的基础上提出切合实际的工程报价,则许多国家的承包商都能在其所选择的地区内开展竞争业务。

对于在建筑企业中工作、并期望自己能够胜任国际工程管理工作业务的工程师和其他施工专业人员,已经编写了一些国际工程管理书籍。这些书籍对于大学生和工科研究生也很适用。这些读者多半具有土木工程或有关学科的技术基础,但对会计、财政、管理策略、销售和商务方面可能懂得有限。现在已有大量关于在一个国家范围内解决上述课题的书籍,而《国际建筑管理丛书》^①是试图对国际工程管理进行综合介绍,以作为对投资和经营进行决策的基础,从而使建筑企业能够减少风险和提高效益。

这套《国际建筑管理丛书》对于个人学习和集体学习都是理

① 《国际建筑管理丛书》系国际劳工局聘请外国专家编写的一套丛书,共六册,用英文出版;现该组织与中国对外承包工程商会邀请我国专家编写国际工程有关书籍三册。并将这两部分组成《国际工程与劳务丛书》,共计九册。

想的书籍,因为该丛书对比较复杂的各项课题均作了细致的说明,并大量采用了案例研究、工作实例和传统做法,以保证读者积极参加学习。该丛书虽然采用英国的习惯做法作为参考框架,但是鼓励读者对各种可供选择的方法进行比较,并结合当地的法规、合同和税收制度加以使用。

《国际工程融资》一书详细论述了国际工程项目融资的几种主要方法,并穿插一些案例分析。书中所涉及的融资渠道有些与金融公司有关,而有些则与融资项目有关。因此,本书包括建筑业融资的所有内容。第1部分(第1~3章)主要阐述了项目融资的原则和贷方能使用的一般方法;第2部分(第4~6章)论述国际承包商在进行国际工程承包中可以利用的三种融资渠道(商业信贷、开发银行贷款和本国政府的支持);第3部分(第7~10章)论述了目前大型项目融资和分散风险的几种方法。

第1章主要使读者了解项目融资的基本原则;第2章论述国内、国际和各国银行业的增长趋势,以及国际银行的主要业务活动和他们如何评估国际贷款风险;第3章重点阐述商业银行在为大型项目进行辛迪加贷款,包括以欧洲货币贷款时所采用的惯例和程序。

第4章讨论了商业渠道融资,并着重论述了业主/发起人或第三方担保的重要性;第5章论述了主要开发银行对特定项目融资的程序,包括银行在项目周期的各个阶段的业务活动;第6章介绍了本国政府为支持本国公司获得项目而提供的支持,如软贷款、优惠贷款和出口信贷等。

第7章阐述了如何通过联营合同、特别是各公司根据不同的商业策略制定清晰的管理结构和充足的必要文件以分散大型项目中的风险;第8章讨论了在常规融资方式实施困难的国家如何应用易货和对销贸易进行项目融资;第9章介绍了一种比较新的融资方式,即建设—经营—转让(BOT),承包商负责管理已完成的设施,并通过在特许期内经营所获得的收入补偿全部或部分合同款;第10章对保险和履约保函作了介绍。

本书由英国拉夫巴勒大学土木工程系高级讲师 A. D. F. 普赖斯撰写，前国际劳工组织建设管理计划协调官，现拉夫巴勒大学土木工程系海外部主任 D. 迈尔斯先生编审。

致谢

在《国际建筑管理丛书》中，本书是为了协助中国国际承包商满足其会员公司在国际市场上扩大经营业务需要造就一批管理专家的要求而编写的。本书涉及的范围是技术合作项目，这种项目是由国际劳工组织作为执行代理按照联合国发展计划 (UNDP) 予以实施的。由于缺少适合于这些企业的高、中级管理人员需要的教科书和培训资料，因此决定编写一套丛书，以便使他们能够深入了解在国际建筑市场上进行有效竞争所需要的一系列专业管理技术。

感谢中国国际承包商会的工作人员及其会员公司，在采用编写本书的基本资料进行现场教学试验期间，他们曾提出建议并给予帮助，并且中国国际承包商会还同联合国发展计划组织共同商定应使广大读者有机会读到本书。

著者

1994

目 录

序

译者的话

前 言

第 1 部分 项目融资原则

第 1 章 融资来源	(1)
1.1 概述	(1)
1.2 建筑公司融资	(1)
1.3 短期资金	(2)
1.3.1 流动资金	(2)
1.3.2 银行透支	(3)
1.3.3 贸易信贷	(4)
1.3.4 保理	(4)
1.3.5 汇票	(6)
1.3.6 商业票据	(7)
1.4 中期资金	(8)
1.4.1 财务公司	(8)
1.4.2 出售再回租	(9)
1.4.3 银行贷款	(10)
1.5 长期资金	(10)
1.5.1 企业留利	(10)
1.5.2 发行股票	(11)
1.5.3 公司债券	(12)
1.6 项目融资	(13)
1.7 小结	(15)
第 2 章 国际金融交易的机制	(16)
2.1 概述	(16)
2.2 金融市场与资本市场	(16)

2.3	国内、国际与跨国金融	(17)
2.4	国内、国际及对外债券、欧洲债券	(18)
2.5	国际银行的主要业务情况	(19)
2.6	贷款文件	(20)
2.7	国际贷款风险	(21)
2.8	买卖交易、远期购买和销售	(22)
2.9	小结	(23)
第3章	联合商业银行融资	(24)
3.1	联合贷款概述	(24)
3.2	联合贷款类型	(25)
3.3	参与联合贷款的各方	(26)
3.4	完成联合贷款步骤	(26)
3.5	贷款文件	(27)
3.6	欧洲市场背景	(29)
3.7	近期趋势	(31)
3.8	案例研究之一: Pechiney 公司	(35)
3.9	案例研究之二: 英吉利海峡隧道	(35)
3.10	案例研究之三: 马来西亚市场	(36)
3.11	小结	(37)
第2部分	国际项目融资渠道	(39)
第4章	商业渠道项目融资	(39)
4.1	发起人目标	(39)
4.2	资本类型	(39)
4.2.1	无担保贷款	(40)
4.2.2	担保贷款	(41)
4.2.3	辛迪加贷款	(41)
4.2.4	商业金融公司	(41)
4.3	一般资产负债表融资	(42)
4.4	纯项目融资	(42)
4.5	履约保函	(43)

4.6	业主/发起人担保	(43)
4.7	第三方直接担保	(45)
4.8	第三方间接担保	(46)
4.8.1	货物是否收取均需付款合同	(47)
4.8.2	最低金额付款合同	(48)
4.9	案例研究:曼彻斯特国际机场二号大楼融资	(50)
4.9.1	融资政策	(50)
4.9.2	资金来源	(50)
4.9.3	二号候机楼项目融资	(52)
4.10	小结	(54)
第 5 章	开发银行项目融资程序	(55)
5.1	开发项目	(55)
5.2	融资来源	(55)
5.3	开发银行	(56)
5.4	非洲开发银行集团(AfDB 集团)	(58)
5.5	亚洲开发银行(AsDB)	(59)
5.5.1	融资政策	(59)
5.6	美洲开发银行(IDB)	(60)
5.7	世界银行集团	(60)
5.7.1	国际复兴与开发银行(IBRD)	(61)
5.7.2	国际开发协会(IDA)	(61)
5.7.3	国际金融公司(IFC)	(62)
5.7.4	多边投资与担保机构(MIGA)	(62)
5.7.5	世界银行支持的项目类型	(62)
5.8	世界银行贷款项目周期法	(63)
5.8.1	项目周期	(63)
5.8.2	项目选定	(64)
5.8.3	项目准备	(67)
5.8.4	项目审查	(69)
5.8.5	项目实施	(69)

5.8.6	项目总评估	(72)
5.9	其他项目周期法	(73)
5.10	小结	(77)
第6章	软贷款、优惠贷款及出口信贷	(78)
6.1	出口信贷机制	(78)
6.2	出口信贷保险	(79)
6.3	出口信贷融资	(80)
6.4	出口信贷机构提供的服务与保险	(81)
6.5	软贷款	(82)
6.6	援助与贸易准备金(ATP)	(83)
6.6.1	援助的标准	(83)
6.6.2	援助与贸易准备金项下的支持	(84)
6.7	出口信贷评估	(84)
6.8	小结	(85)
第3部分	融资的其他方式	(87)
第7章	合资融资	(87)
7.1	概述	(87)
7.2	契约式合资企业	(87)
7.3	股权式合资企业	(88)
7.4	雇员	(88)
7.5	何时进行合资	(88)
7.6	参与	(89)
7.7	预投标协议	(90)
7.8	管理机构	(90)
7.9	合资企业文件	(92)
7.10	经营思想差异	(93)
7.11	小结	(93)
第8章	易货协议	(94)
8.1	对等贸易	(94)
8.2	基本易货协议	(95)

8.3	互购贸易	(96)
8.4	补偿贸易	(96)
8.5	转口贸易	(96)
8.6	抵消贸易	(97)
8.6.1	技术转让	(97)
8.6.2	合作生产、许可生产及分包生产	(97)
8.7	双边清算贸易	(97)
8.8	建筑易货协议	(98)
8.9	案例研究:华能国际电力开发公司	(101)
8.10	小结	(102)
第9章	兴建—经营—移交交易	(103)
9.1	概述	(103)
9.2	项目可行性研究	(103)
9.3	附带风险	(104)
9.4	案例研究:英吉利海峡隧道	(105)
9.5	案例研究:马来西亚南北公路	(107)
9.6	案例研究:悉尼港湾隧道	(107)
9.7	小结	(109)
第10章	保险与履约保函	(110)
10.1	概述	(110)
10.2	保险单	(110)
10.3	重大事实的披露	(111)
10.4	保险与责任	(112)
10.4.1	疏忽	(112)
10.4.2	损害	(112)
10.4.3	侵犯	(113)
10.4.4	严格责任	(113)
10.4.5	违背法定责任	(114)
10.4.6	替代责任	(114)
10.4.7	产品责任	(114)

10.4.8 合同项下责任	(114)
10.5 公共责任保险	(115)
10.6 对工人的事故性伤害	(116)
10.7 专业性赔偿保险	(117)
10.8 建筑业的其他保单	(118)
10.8.1 承包商全险保险(CAR)	(118)
10.8.2 安装全险保险	(119)
10.8.3 承包工程全险保险	(119)
10.8.4 商业运作保险	(119)
10.9 利润预损保险	(120)
10.9.1 背景	(120)
10.9.2 典型的利润预损保险保单	(120)
10.9.3 承保信息	(122)
10.10 保证与保函	(123)
10.11 履约保函	(123)
10.12 其他形式的保函	(125)
10.13 小结	(126)

图表索引

图 1.1 服务保理	(5)
图 1.2 不公开保理(暗保)	(6)
图 1.3 汇票	(7)
图 1.4 影响国外合作伙伴投资的因素	(14)
图 1.5 影响以股本和从属债务形式出资金额的 因素	(14)
图 3.1 完成联合贷款的步骤	(27)
图 4.1 发起人为子公司提供的担保	(44)
图 4.2 发起人为外部公司提供担保	(44)
图 4.3 第三方直接担保	(46)
图 4.4 货物是否收取均需付款合同	(47)
图 4.5 最低金额付款合同	(49)