

国际工程管理教学丛书

INTERNATIONAL PROJECT MANAGEMENT TEXTBOOK SERIES

# 国际工程融资与外汇

FINANCE AND FOREIGN EXCHANGE OF INTERNATIONAL PROJECT

刘舒年 编著



中国建筑工业出版社

“九五”国家重点图书

国际工程管理教学丛书

INTERNATIONAL PROJECT MANAGEMENT TEXTBOOK SERIES

# 国际工程融资与外汇

FINANCE AND FOREIGN EXCHANGE OF INTERNATIONAL PROJECT

12/10/20

刘舒年 编著

中国建筑工业出版社

(京)新登字 035 号

图书在版编目(CIP)数据

国际工程融资与外汇/刘舒年,章昌裕编著. -北京:

中国建筑工业出版社, 1997

(国际工程管理教学丛书)

ISBN 7-112-03261-X

I. 国… I. ①刘… ②章… II. ①对外承包-项目-融

资②对外承包-项目-外汇管理 N. F740.4

中国版本图书馆CIP数据核字(97)第07761号

本书由三部分组成,第一部分主要从总体上论述了国际工程融资与外汇之间的相互关系与作用,即国际工程融资与外汇概论;第二部分主要论述国际工程融资的主要渠道与形式,每种贷款形式的特点、具体贷款条件与做法;第三部分主要论述外汇与外汇风险管理方面的有关问题。

本书编写时注重理论联系实际,突出基本理论、基本业务和基本技能,并注意内容的实用性与操作性,力求吸收本学科发展的最新成果。

本书既可作为大专院校国际工程管理专业教材,也可供国际工程管理人员、技术人员和从事国际经贸工作人员学习、参考。

责任编辑 朱首明

国际工程管理教学丛书

INTERNATIONAL PROJECT MANAGEMENT TEXTBOOK SERIES

国际工程融资与外汇

FINANCE AND FOREIGN EXCHANGE OF INTERNATIONAL PROJECT

刘舒年 编著

中国建筑工业出版社出版、发行(北京西郊百万庄)

新华书店经销

北京市社科印刷厂印刷

开本: 787×1092毫米 1/16 印张: 14½ 字数: 350千字

1997年8月第一版 1997年8月第一次印刷

印数: 1—4000册 定价: 19.00元

ISBN 7-112-03261-X

F·262 (8404)

版权所有 翻印必究

如有印装质量问题,可寄本社退换

(邮政编码 100037)

## 国际工程管理教学丛书编写委员会成员名单

### 主任委员

王西陶 中国国际经济合作学会会长

### 副主任委员 (按姓氏笔画排列)

朱传礼 国家教育委员会高等教育司副司长

陈永才 对外贸易经济合作部国外经济合作司原司长  
中国对外承包工程商会会长  
中国国际工程咨询协会会长

何伯森 天津大学管理工程系原系主任, 教授 (常务副主任委员)

姚兵 建设部建筑业司、建设监理司司长

施何求 对外贸易经济合作部国外经济合作司司长

### 委员 (按姓氏笔画排列)

于俊年 对外经济贸易大学国际经济合作系系主任, 教授

王世文 中国水利电力对外公司原副总经理, 教授级高工

王伍仁 中国建筑工程总公司海外业务部副总经理, 高工

王西陶 中国国际经济合作学会会长

王硕豪 中国水利电力对外公司总经理, 高级会计师, 国家级专家

王燕民 中国建筑工程总公司培训中心副主任, 高工

刘允延 北京建筑工程学院土木系讲师

汤礼智 中国冶金建设总公司原副总经理、总工程师, 教授级高工

朱传礼 国家教育委员会高等教育司副司长

朱宏亮 清华大学土木工程系副教授, 律师

朱象清 中国建筑工业出版社总编辑, 编审

陆大同 中国土木工程公司原总工程师, 教授级高工

杜训 全国高等学校建筑与房地产管理学科专业指导委员会副主任, 东南大学教授

陈永才 对外贸易经济合作部国外经济合作司原司长  
中国对外承包工程商会会长  
中国国际工程咨询协会会长

何伯森 天津大学管理工程系原系主任, 教授

|     |                            |
|-----|----------------------------|
| 吴 燕 | 国家教育委员会高等教育司综合改革处副处长       |
| 张守健 | 哈尔滨建筑大学管理工程系副教授            |
| 张远林 | 重庆建筑大学副校长, 副教授             |
| 张鸿文 | 中国港湾建设总公司海外本部综合部副主任, 高工    |
| 范运林 | 天津大学管理学院国际工程管理系系主任, 教授     |
| 姚 兵 | 建设部建筑业司、建设监理司司长            |
| 赵 琦 | 建设部人事教育劳动司高教处副处长, 工程师      |
| 黄如宝 | 上海城市建设学院国际工程营造与估价系副教授, 博士  |
| 梁 镒 | 中国水利电力对外公司原副总经理, 教授级高工     |
| 程 坚 | 对外贸易经济合作部人事教育劳动司学校教育处副处长   |
| 雷胜强 | 中国交远国际经济技术合作公司工程、劳务部经理, 高工 |
| 潘 文 | 中国公路桥梁建设总公司原总工程师, 教授级高工    |
| 戴庆高 | 中国国际工程咨询公司培训中心主任, 高级经济师    |

#### 秘书 (按姓氏笔画排列)

|     |                         |
|-----|-------------------------|
| 吕文学 | 天津大学管理学院国际工程管理系讲师       |
| 朱首明 | 中国建筑工业出版社副编审            |
| 李长燕 | 天津大学管理学院国际工程管理系副系主任, 讲师 |
| 董继峰 | 中国对外承包工程商会对外联络处国际商务师    |

## 序

对外贸易经济合作部部长 吴 仪

欣闻由有关部委的单位、学会、商会、高校和对外公司组成的编委会编写的“国际工程管理教学丛书”即将出版，我很高兴向广大读者推荐这套教学丛书。这套教学丛书体例完整、内容丰富，相信它的出版能对国际工程咨询和承包的教学、研究、学习与实务工作有所裨益。

对外承包工程与劳务合作是我国对外经济贸易事业的重要组成部分。改革开放以来，这项事业从无到有、从小到大，有了很大发展。特别是近些年贯彻“一业为主，多种经营”和“实业化、集团化、国际化”的方针以来，我国相当一部分从事国际工程承包与劳务合作的公司在国际市场上站稳了脚跟，对外承包工程与劳务合作步入了良性循环的发展轨道。截止到1995年底，我国从事国际工程承包、劳务合作和国际工程咨询的公司已有578家，先后在157个国家和地区开展业务，累计签订合同金额达500.6亿美元，完成营业额321.4亿美元，派出劳务人员共计110.4万人次。在亚洲与非洲市场，我国承包公司已成为一支有较强竞争能力的队伍，部分公司陆续获得一些大型、超大型项目的总包权，承揽项目的技术含量不断提高。1995年，我国有23家公司被列入美国《工程新闻记录》杂志评出的国际最大225家承包商，并有2家设计院首次被列入国际最大200家咨询公司。但是，从我国现代化建设和对外经济贸易发展的需要来看，对外承包工程的发展尚显不足。一是总体实力还不太强，在融资能力、管理水平、技术水平、企业规模、市场占有率等方面，与国际大承包商相比有明显的差距。如，1995年入选国际最大225家承包商行列的23家中国公司的总营业额为30.07亿美元，仅占这225家最大承包商总营业额的3.25%；二是我国的承包市场过分集中于亚非地区，不利于我国国际工程咨询和承包事业的长远发展；三是国际工程承包和劳务市场竞争日趋激烈，对咨询公司、承包

公司的技术水平、管理水平提出了更高的要求，而我国一些大公司的内部运行机制尚不适应国际市场激烈竞争的要求。

商业竞争说到底还是人才竞争，国际工程咨询和承包行业也不例外。只有下大力气，培养出更多的优秀人才，特别是外向型、复合型、开拓型管理人才，才能从根本上提高我国公司的素质和竞争力。为此，我们既要対现有从事国际工程承包工作的人员继续进行教育和提高，也要抓紧培养这方面的后备力量。经国家教委批准，1993年，天津大学首先设立了国际工程管理专业，目前已有近10所高校采用不同形式培养国际工程管理人才，但该领域始终没有一套比较系统的教材。令人高兴的是，最近由该编委会组织编写的这套“国际工程管理教学丛书”填补了这一空白。这套教学丛书总结了我国十几年国际工程承包的经验，反映了该领域的国际最新管理水平，内容丰富，系统性强，适应面广。

我相信，这套教学丛书的出版将对我国国际工程管理人才的培养起到重要的促进作用。有了雄厚的人才基础，我国国际工程承包事业必将日新月异，更快地发展。

1996年6月

## 前 言

改革开放以来,我国的国际工程承包与劳务合作有了很大的发展,取得可喜的成绩。为进一步开拓国际工程与劳务合作市场,必须加强对这方面人材的培养,建立一支实力雄厚,功底扎实的从事国际工程技术与管理的干部队伍。这支队伍除具备最新的技术知识外,更应具备管理方面的知识,国际融资与外汇是国际工程管理人员必须掌握的知识之一。众所周知,大型工程项目,项目单位本身的股本投资不过占10%~30%,工程项目所需资金的70%~90%都从外部筹集。作为国际工程承包商,除有少量自有资金外,大部资金也需从外部筹集。如果不掌握各种融资渠道(如官方渠道、半官方渠道、民间渠道和国际金融组织渠道等)的贷款条件、特点等,结合工程结构的不同,工程建设过程资金流程的特点,从各种渠道中筛选出一种条件最为优惠,成本最为低廉的融资形式,而盲目的从某一商业银行取得贷款,其成本可能高昂,条件可能苛刻,影响了工程项目的经济效益。此外,投资或承包国际工程项目,必然发生外汇的收收付付,如果对外汇收付管理不善,则会遭受汇率波动风险的损失,使预期的经济效益不能实现,甚至化为乌有。因此,国际工程从业人员,必须掌握国际融资与外汇的基本知识、基本业务与基本技能。为此,我们编写了这本《国际工程融资与外汇》

本书编写原则为坚持理论联系实际,突出“三基”——基本理论、基本业务和基本技能,注意内容的实用性与操作性,力求吸收本学科发展的最新成果。

本书在编写过程中得到中国水利电力对外总公司原副总经理王世文同志、总经理王硕豪同志,中国建筑工程总公司培训中心主任王燕民同志大力帮助,在此对他们表示衷心感谢。

本书第1章由对外经济贸易大学国际经济贸易学院副院长章昌裕同志编写,第2章至第13章由对外经济贸易大学国际经济贸易学院国际金融系主任刘舒年同志编写。

# 目 录

|                      |    |
|----------------------|----|
| 第1章 国际工程融资与外汇概论      | 1  |
| 第1节 国际工程承包概述         | 1  |
| 第2节 国际工程融资           | 5  |
| 第3节 国际工程管理与外汇        | 10 |
| 第2章 国际金融市场及其计息方法     | 14 |
| 第1节 国际金融市场           | 14 |
| 第2节 欧洲货币市场           | 17 |
| 第3节 国际金融市场的利率与计息方法   | 25 |
| 第3章 国际商业银行贷款         | 34 |
| 第1节 商业银行贷款概论         | 34 |
| 第2节 国际商业银行短期贷款       | 38 |
| 第3节 国际商业银行中长期贷款      | 44 |
| 第4节 贷款货币的选择与费率折算     | 51 |
| 第4章 出口信贷             | 56 |
| 第1节 出口信贷的概念和特点       | 56 |
| 第2节 出口信贷的主要类型        | 57 |
| 第3节 买方信贷             | 62 |
| 第4节 如何用好买方信贷         | 65 |
| 第5节 我国的出口信贷制度和做法     | 68 |
| 第5章 抵押贷款             | 72 |
| 第1节 物权担保与抵押贷款        | 72 |
| 第2节 不动产抵押贷款          | 74 |
| 第3节 动产抵押贷款           | 80 |
| 第4节 浮动设押             | 83 |
| 第6章 政府贷款             | 85 |
| 第1节 政府贷款的概念、性质和作用    | 85 |
| 第2节 政府贷款的机构、种类和条件    | 88 |
| 第3节 主要国家的政府贷款和官方发展援助 | 91 |
| 第4节 政府贷款实施的一般程序      | 96 |
| 第7章 国际金融组织贷款         | 98 |

|                        |     |
|------------------------|-----|
| 第1节 世界银行集团及其它国际金融组织的贷款 | 98  |
| 第2节 世界银行与国际开发协会贷款的项目周期 | 104 |
| 第3节 区域性国际金融组织贷款        | 110 |
| 第8章 项目贷款与BOT           | 118 |
| 第1节 项目贷款的产生、概念及参与人     | 118 |
| 第2节 项目贷款的类型与工程规划       | 120 |
| 第3节 项目贷款的担保            | 122 |
| 第4节 项目贷款的筹资来源          | 125 |
| 第5节 项目贷款的管理原则与内容       | 128 |
| 第6节 项目贷款的作用            | 130 |
| 第7节 项目贷款的国际案例          | 131 |
| 第8节 项目贷款与BOT           | 133 |
| 第9章 国际租赁               | 138 |
| 第1节 国际租赁与国际租赁市场        | 138 |
| 第2节 租赁方式及其特点           | 140 |
| 第3节 国际租赁程序与合同          | 145 |
| 第4节 国际租赁的利弊            | 151 |
| 第5节 我国的国际租赁业务          | 152 |
| 第10章 国际债券与欧洲票据融资       | 154 |
| 第1节 国际债券的类型、流通与关系人     | 154 |
| 第2节 国际债券的发行条件与偿还       | 157 |
| 第3节 欧洲票据融资             | 162 |
| 第4节 国际债券市场             | 167 |
| 第11章 外汇与汇率制度           | 170 |
| 第1节 外汇与汇率              | 170 |
| 第2节 汇率确定的基础和影响汇率变化的因素  | 173 |
| 第3节 固定汇率制度             | 177 |
| 第4节 浮动汇率制度             | 180 |
| 第5节 浮动汇率与对外经贸实务        | 182 |
| 第12章 外汇业务和外币使用         | 184 |
| 第1节 外汇市场               | 184 |

|                           |     |                       |     |
|---------------------------|-----|-----------------------|-----|
| 第2节 外汇业务 .....            | 185 | 第2节 外汇风险管理的一般方法 ..... | 205 |
| 第3节 汇率折算与进出口报价 .....      | 195 | 第3节 外汇风险管理的基本方法 ..... | 213 |
| 第13章 外汇风险管理 .....         | 203 | 参考文献 .....            | 219 |
| 第1节 外汇风险的概念、种类和构成要素 ..... | 203 | 跋 .....               | 220 |

# 第 1 章 国际工程融资与外汇概论

本章从总体上介绍国际工程承包的发展过程和主要的业务内容,详尽地分析国际融资与国际工程投资与开发之间的关系,说明国际融资每一渠道与具体形式,以便国际工程投资商和承包商,根据工程项目的特点与不同的组成部分,从不同的渠道取得资金的融通,以最大的节省融资成本,降低工程造价,取得较高的经济效益。国际融资与外汇密不可分,为搞好融资与营运,国际工程项目管理人员必须掌握外汇业务和外汇风险管理的基本知识与技能,本章对此也扼要地加以论述。

## 第 1 节 国际工程承包概述

### 一、国际工程承包的基本概念和特点

#### (一) 国际工程承包的概念和特点

国际工程承包是国际上的承包商(公司)以提供自己的资本、技术、劳务、设备、材料、许可权等,为国外工程发包人(业主)营造工程项目,并按事先商定的条件、合同价格、支付方式等收取费用的一种经济技术合作方式。

国际工程承包依其结构,大致可以分为两大类:一类是“劳动密集型”的土木建筑工程承包,如房屋、水坝、体育场等等。另一类是“技术密集型”的制造业工程承包,如海水淡化、通讯、电子、航空、核电站等等。在国际工程承包市场上,发达国家多承包第二类工程项目;发展中国家多承包第一类工程项目。

国际工程承包的特点主要表现为差异性大、综合性强、风险大、合同金额大、合作范围广、策略性强等。

#### (二) 工程开发周期

在国际工程承包中,一项工程,从业主提出建设意图到工程实施完成,要经过一定过程,这就是工程开发周期。工程开发周期包括五个阶段,即规划阶段、设计阶段、招标阶段、施工阶段、试车和试生产阶段。

#### (三) 国际工程承包发展简况

国际工程承包是随着资本主义经济的发展而兴起的一项国际经济交易活动,至今已有近百年的历史。但是,国际工程承包业的完全建立及国际工程承包市场的形成是在第二次世界大战以后,迄今为止,国际工程承包大体经历了四个发展阶段,也可称为四次浪潮。

第一阶段是第二次世界大战结束后的初期至 60 年代,这是国际工程承包的创立发展阶段。在这一阶段,许多国家集中力量医治战争创伤,建设规模巨大,建筑业得到蓬勃和迅速发展。进入 60 年代后,大批的原殖民地国家纷纷独立,他们逐步摆脱了殖民主义的束缚,成为发展中国家,这些国家的民族经济亟需发展,加之整个 60 年代的世界经济比较稳定,除了发达国家在寻找海外投资场所使大量资金进入发展中国家外,在这一时期,世界银行、各地区开发银行以及商业银行对发展中国家的贷款也在不断增加,使得发展中国家资金流

入总额上升，经济建设规模随之扩大。从而推动了这些国家的对外经济合作，也推动了它们对建筑工程的需求，国际工程承包由发达国家扩大到发展中国家。

第二阶段是 70 年代到 80 年代初期，这是国际工程承包的黄金阶段。1973 年至 1981 年，世界石油价格大幅度上升，中东产油国外汇收入剧增，石油美元的积累使中东国家有了雄厚资金来改变其长期落后面貌。这些国家除了大力兴建机场、铁路、公路、港口、码头、输油管道，以及与石油有关的工业和能源项目外，还在过去人烟稀少的海滩和沙漠腹地建造起一座座现代化的城市。但是这些国家在经济建设发展中，既缺乏生产、设计和施工技术，又缺乏熟练劳务，因此对国际建筑工程市场的需求急剧增长。这一阶段国际工程承包的发展表现出两个特点：第一是承包规模和金额加大；第二是发包和承包方式拓宽扩大，开始采用“议标”和“邀请招标”等方式，支付方式出现了“延期付款”。

第三阶段从石油价格下跌（1983 年）到 1987 年的股市暴跌，是国际工程承包的疲软阶段。这一阶段由于两伊战争，油价下跌等多方面因素，致使不少发展中国家，特别是中东地区经济增长速度下降，造成了国际工程承包市场出现停滞、萎缩状态，到 1987 年，走入谷底。由于这一阶段的疲软，导致了国际工程承包市场竞争更为激烈，发包条件更为严格，同时出现了“O&M”（Operate and Maintain）和“BOT”等新的承包方式。在支付方式中也出现了灵活多样的形式，除采用传统的“现汇支付”外，还可采用“石油支付”、“实物支付”、“延期支付”和“混合支付”等；同时，要求承包商“带资承包”的工程也越来越多。

从 1988 年至今，是国际工程承包的第四阶段，即调整复苏阶段，但这一阶段的发展是不稳定的。1988 年，国际工程承包市场开始回升，1990 年世界 250 家大承包公司的国外合同总额创历史最好水平。但正当人们期望 90 年代的国际工程承包市场继续好转的时候，由于爆发了 1990 年 8 月的海湾战争和出现了 1990 年以后的世界经济不景气，使得国际工程承包市场在回升了两年以后又复而逆转，出现了萎缩的局面。这一阶段国际工程承包市场的特点是国际化趋势日益加强，它一方面表现为各国承包公司互相承包和联合承包工程；另一方面表现在形成了许多共同的制度和习惯作法，尤其体现在“合同条件”的国际化上。

## 二、国际招标与投标

国际工程管理的主要内容之一就是招标与投标。

### （一）招标方式

目前国际上通用的招标方式一般分为竞争性招标和非竞争性招标两大类。

#### 1. 竞争性招标

竞争性招标包括公开招标和选择性招标两种。

（1）公开招标。公开招标亦称国际公开招标或国际竞争性招标。公开招标是招标人通过公共宣传媒介发布招标信息，世界各地所有合格的承包商均可报名参加投标，条件对业主最有利者可中标。

（2）选择性招标。选择性招标亦称邀请招标，是一种有限竞争招标。它是招标人通过咨询公司、资格审查或其它途径所了解到的承包商的情况，有选择地邀请数家有实力、讲信誉、经验丰富的承包商参加投标，经评定后决定中标者。

#### 2. 非竞争性招标

目前常见的非竞争性招标主要是谈判招标。谈判招标又称议标。在议标方式下，招标

人根据项目的具体要求和自己所掌握的情况，直接选择某一家承包商进行谈判；若经谈判达不成协议，招标人可另找一家继续谈判，直到最后达成协议。

## （二）招标程序

招标程序是指从成立招标机构开始，经过招标、投标、评标、授标直至签订合同的全过程。国际招标是按照严格的程序和要求进行的，需要做大量的工作，历经时间少则一年，多则几年。以国际竞争性招标为例，主要程序包括：

①成立招标机构；②编制招标文件；③发布招标公告；④资格预审；⑤编制招标文件；⑥递送标书；⑦开标；⑧评标；⑨定标前的谈判；⑩定标；⑪签订合同。

## （三）投标报价

在招标过程中，对承包商来说最重要的工作是报价。报价亦称为作标，它是指承包商在以投标方式承接工程项目时，以招标文件为依据，结合现场考察及市场调查所获得情况，根据有关定额、费率、价格资料，计算出确定承包该项工程的全部费用。报价是承包商投标的中心环节，是一项技术性极强的业务，一项工程投标成功与否，直接取决于报价的正确与否。若报价过高，竞争力差，会失去中标的机会；若报价过低，不仅会使承包商无利可图，甚至亏本，而且也会使业主产生怀疑。因此，报价水平的确定应建立在科学的经济分析和经济核算基础上。

## 三、国际工程承包合同

国际工程承包合同是国际工程管理的另一主要内容。

工程承包合同又称工程承包契约，是业主和承包商为确定各自应享受的权利和应履行的义务而订立的共同遵守的法律文书。从不同的角度划分，国际工程承包合同有不同的种类。按价格形式划分有总价合同、单价合同、成本加酬金合同。按合同范围来划分有工程咨询合同、施工合同、工程服务合同、设备供应合同、设备供应与安装合同、交钥匙合同、交产品合同。按承包方式划分有总包合同、分包合同、二包合同。

## 四、国际工程承包中的施工索赔

### （一）施工索赔的作用

在国际工程承包中，由于业主或其它方面的原因，使承包商在施工过程中付出了额外的费用，承包商根据有关规定，通过合法的途径和程序，要求业主或其它方面，偿还他的费用损失，就叫作“施工索赔”。而业主或其它有关方面对承包商提出的要求进行处理，叫作“理赔”。

国际工程承包是一项风险事业，在合同实施过程中，索赔是经常发生的；施工索赔是工程管理的不可分割的一部分。随着国际市场上竞争的加剧，承包商的成功与失败，在很大程度上取决于施工索赔。在一项工程中，有经验的承包商从施工索赔中得到的款项，有时会占工程总造价的10%~15%，有时甚至高达30%。由此可见索赔是极其重要的，它贯穿于工程施工的全过程。要搞好索赔工作必须抓住一切可能索赔的时机，充分利用索赔手段，掌握索赔技巧，吃透承包合同和有关法规，这样才能达到减轻风险，提高经济效益的目的。施工索赔应以合同为依据，它是承包商用合同规定保护自己合法利益的一种手段。施工索赔的分类包括：

（1）按合同条款划分，有合同规定的索赔；超越合同规定的索赔。

（2）按索赔发生的原因分，有设计变更索赔；工程变更索赔；施工条件变化索赔；业

主违约索赔；业主原因造成延误工期的索赔；拖期支付工程款索赔等。

(3) 按索赔要达到的目的分，有工期索赔；经济（款项）索赔。

## (二) 施工索赔的原因

引起施工索赔的原因主要有：①工程变更索赔；②施工条件变化的索赔；③业主违约索赔；④工程暂停或终止索赔；⑤加快工程进度索赔；⑥工期延长索赔；⑦拖延支付工程款索赔；⑧材料涨价索赔；⑨各种额外的试验和检查索赔；⑩不可抗力的自然灾害、意外事故或特殊风险索赔。

## (三) 可以索赔的费用

可以索赔的费用很多，主要包括：人工费、材料费、设备费、二包费、保险费、保证金、管理费、贷款利息等。只要各种施工资料和财务资料齐全，承包商在上述各项费用方面遭受到的损失均可通过索赔得到补偿。

# 五、国际工程承包中的银行保函和保险

## (一) 国际工程承包中的银行保函

国际工程承包中，当事人一方为避免因对方违约而造成损失，往往要求对方通过银行提供经济担保。银行保函属于银行信用，比较可靠。银行保函既有承包商通过银行出具的，也有业主通过银行出具的。

1. 内容国际工程承包中银行保函的主要内容一般在招标文件中有具体规定，承包商可以请银行按规定的格式出具保函。若没有具体规定，承包商也可通过银行按照国际惯例或征得业主的意见出具保函。

### 2. 银行保函的种类包括

(1) 投标保函，这是投标人通过银行向业主开具的保证投标人在投标有效期内不撤回投标书以及中标后与业主签订合同的经济担保书。投标保函金额一般为投标价格的 0.5%~3%。投标保函的有效期一般从投标截止日起到确定中标人止。

投标保函在评标结束后可以退还给承包商，在通常情况下，有两种退还办法：一种是未中标的投标者可向业主索回投标保函，以便向银行办理注销或使押金解冻；另一种是得标的承包商在签订合同时，向业主提交履约保函，业主就可退回投标保函。

(2) 履约保函，这是承包商通过银行向业主开具的保证在合同执行期间按合同规定履行其义务的经济担保书。履约保函金额一般为合同总额的 5%~10%。在工程施工过程中，如果发生以下情况，业主有权凭履约保函向银行索取保证金作为补偿：①在施工过程中，承包商中途毁约，或任意中断工程，或不按规定施工；②承包商破产、倒闭。履约保函的有效期限从提交履约保函开始，到项目竣工验收合格止，如果工程拖期，不论什么原因，承包商都应与业主协商，并通知银行延长保函的有效期，以防业主借故提款。一般情况下，承包商可以在工程竣工并验收合格后，用工程维修保函代替履约保函。

(3) 预付款保函，亦称定金保函，是承包商通过银行向业主开具的担保承包商按合同规定偿还业主预付的工程款的经济担保书。预付款保函的金额一般为预付款的总额，相当于合同金额的 10%~15%。预付款保函的有效期一般由双方商定，预付款一般逐月从工程支付款中扣还，所以，预付款保函金额将逐月相应减少，在开具保函时应写明这一点。承包商在规定的时间内全部还清预付款项后，业主就应退还预付款保函。

(4) 工程维修保函，亦称质量保函，是承包商通过银行向业主开具的担保承包商对完

工后的工程缺陷负责维修的经济担保书。维修保函金额一般为合同总额的2%~10%。维修保函退还的条件是：1) 承包商在规定的维修期内完成了维修任务；2) 该工程有发生需要维修的缺陷，业主的工程师签发维修合格证书。

(5) 进口物资免税保函，这是承包商通过银行向工程所在国的海关税收部门开具的担保书，担保承包商在工程竣工后将临时进口物资运出工程所在国或照章纳税后永久留下使用。这种保函适用于免税工程或施工机具可临时免税进口工程，保函金额一般为应交税款的全部金额。这种保函的有效期限一般比工期稍长一些。保函退还的条件是：①保函有效期满时，若承包商从业主那里得到了进口物资已全部用于该免税工程的证明文件，如有剩余材料，则需对剩余材料交纳关税后，才可在当地出售；②在保函有效期满之前，承包商将临时进口的施工机械设备运出项目所在国，或经有关部门批准，转移到另一免税工程。但以后需通过银行将保函有效期顺延，或在交纳关税后在当地永久使用，出租或出售。

上述保函都是在承包商未履行其义务时受益人才可凭保函去银行取款，所以，银行保函是一种备用性质的经济担保文件。

## (二) 国际工程承包中的保险

国际工程承包由于工期较长，在合同执行过程中，承包商会遇到各种各样的风险。对于一些大型工程，有些灾害和事故会给承包商造成无法承受的经济损失。为了转移风险，承包商就要向保险公司办理保险。与国内工程不同，国际工程的保险几乎都是强制的，并规定了投保的险别。一般来讲，承包商在开工前就要向保险公司办妥保险手续，并将有关单据呈交给业主。若工程规模很大，工期较长，与工程有关的承包商较多；并且又是由承包商分别投标，必定会出现一些空隙无人投保，在这种情况下，为防止漏保现象，业主可以出面向保险公司办理投保手续。国际工程承包中常见的险别有：①工程一切险，又称全险，是综合性的险别；②第三方责任险；③人身意外险；④汽车险；⑤机械设备损坏险；⑥设备安装保险；⑦社会福利险；⑧货物运输保险。

## 第2节 国际工程融资

从上一节的内容可以看出，国际工程承包属于建筑业。建筑业与其它行业相比，有其自身的特点，主要表现在：一是没有固定的经营场所，随着工程的不断完工，建筑商需要不断的迁徙；二是建筑项目投资大、风险大，这样在建筑工程中，无论是业主还是承包商，都面临着巨大的资金和利率风险。如果是国际工程承包，还面临着外汇和汇率风险；三是由于建筑材料和设备多属于易耗和易损物品，有效使用寿命不长，这样为建筑项目提供融资的银行或厂商都将充分考虑到贷款或融资的风险问题。所以在一项工程建筑过程中，自始至终都与融资和金融业务分离不开，它是国际工程管理的一项重要内容。

### 一、国际工程融资的重要性

资金问题，历来都是业主和承包商最为关切和颇费心机的问题。对于业主来说，自己发包的工程能否顺利完成，关键之一在于他能否顺利地将工程建设资金按时安排到位。而对于任何一家工程建筑公司来说，他能在国际建筑市场获得成功，不仅取决于其技术能力、管理经验以及他在实际活动中赢得的信誉，还要看他融通资金的能力和使用资金的本领。一项大型工程项目招标时，承包商的财务状况、固定资产和流动资金情况，往往被列为最重

要资格预审条件。这就是说，没有足够的资金后盾力量的承包商，是不能通过预审获得大型项目的投标资格的。此外，无论是业主还是承包商来说，如果没有足够的资金，即使是项目开了工或是中标得到了一项大型工程，其结果必然是因资金拮据、周转困难或融资成本过高而以失败告终。至于 80 年代后在国际工程承包市场上流行的延期付款工程、带资建设的交钥匙工程等等，实际上是将承包商推到了贷款人的地位，如果没有银行、银团或政府的资金融通，即使是大型国际建筑承包商，对于这类工程的承包，也会望而生畏。所以，如果事先不将资金安排妥当，谁也不敢贸然发包或投标承揽这样的工程。

## 二、业主融资方式选择

业主是工程的所有人（业主亦称为雇主、购买人或发包人），是负责对承包商所完成工程后支付约定价金的人。充当业主的可以是私人，也可以是法人，还可以是政府或国际机构。在工程建设中，业主是主要筹资人。业主的筹资方式包括以下几类：

### （一）政府投资

各国政府根据本国国民经济发展的需要，每年都要有大量的基本建设项目开工。政府的基本建设投资资金来自政府财政预算中的财政支出，即所谓“公共工程支出”。政府投资建设的公共工程主要包括道路、桥梁、铁路、涵洞、机场、邮政通讯、各种社会福利设施、体育场馆等等。政府投资建设公共工程，自己可以作为业主发包工程，也可以将这些工程委托给建筑公司、咨询公司等来承担。所以，政府投资同时也是承包商的主要融资渠道之一。

### （二）世界银行贷款

世界银行（The World Bank）实际是指国际复兴开发银行以及其附属机构国际开发协会。此外，世界银行还有几个附属机构，即国际金融公司、多边投资担保机构、解决投资争端国际中心。有时，人们将世界银行和它的附属机构统称为“世界银行集团”。世界银行的这些机构的共同目标是帮助实现发达国家向发展中国家的资金转移，提高发展中国家的经济发展水平和人民生活水平。在世界银行的这些机构中，国际复兴开发银行的主要任务是负责经济的复兴和发展，向发展中国家提供中长期贷款，它的一般利率低于市场利率；国际开发协会的主要任务是向低收入的发展中国家提供长期无息优惠贷款。两者的贷款通常简称为“银行贷款”和“协会信贷”；国际金融公司主要负责向发展中国家的私人企业提供贷款或参与投资，其利率一般高于前两者。

世界银行提供贷款支持的项目包括建设水坝、道路、桥梁、港口以及众多其它大型基础设施项目。90 年代以后，世界银行贷款出现了一些新的趋势，主要表现在农业及社会性的小型项目增多。但是，世界银行除了是一个开发机构，更是一个金融机构，它并不是一个救济机构。世界银行在提供贷款时，除了关心项目的目标能否达到，更为关心的是贷款能否收回。因此，世界银行在承诺贷款之前，要审查申请贷款国的偿债能力，包括宏观经济管理能力、经济政策、金融政策、财政制度、货币制度、进出口、国际收支、外债、创汇能力等。

### （三）项目贷款

项目贷款是 70 年代以后在国际金融市场上出现的，为大型工程项目筹措资金的一种新形式。在现代经济社会中，一国政府或一个部门为兴建工程项目，除了可以向世界银行申请贷款外，还可以利用政府贷款、商业银行贷款等方式筹措资金。项目贷款是银行为某一

特定工程项目发放的贷款，它是国际中长期贷款的一种形式。贷款人主要根据工程主办单位的信誉和资产状况，附之以有关单位的担保而发放贷款。发放项目贷款的主要担保是该工程项目预期的经济收益和其它参与人对工程停建、不能营运、收益不足以及还债等风险所承担的义务；而主办单位的财力与信誉并不是贷款的主要担保对象。

### 三、承包商融资方式选择

承包商是根据合同规定的条件负责完成工程后收取约定价金的人或法人。承包商一般为工程公司、生产公司或制造公司，在有些情况下，咨询公司也可以成为承包商。在工程承包中，设备供应商可以成为供应设备和安装的承包商，有时也能成为整个工程的承包商。

承包商可以是单独的，也可以是联合的，尤其是国际承包商，大多采用后一种形式。联合承包在过去通常是由于在工程较大的情况下，单独的承包商无力一人承包而采取的承包方式。但在 80 年代以后，由于国际承包工程市场竞争日益激烈，业主经常要求承包商带资承包，为提高竞争能力和筹资能力，降低报价，通过几家公司联合承包，经常可以发挥各公司的特长和优势。此外，外国公司和当地公司联合承包，既可以利用外国公司的技术能力和信誉，还可以开辟更多的融资渠道。

承包商从决定参加某项工程的投标起，就要考虑到中标后承包该项工程的资金来源。如果在真正获得了工程项目后，再去花很大精力为工程建设筹措资金，就难免使工程建设由于资金短缺而造成全面被动。承包商的融资渠道主要有以下几种：

#### （一）使用自有资金

承包商如果承揽到预计利润较高的项目，只要预期利润率高于同期的银行存款利息率，一般就可以根据自身的能力适时投入自有的资金。承包商的自有资金包括现金和其它流动资产，以及可以在近期内收回的各种应收款项等等。在通常情况下，承包商存于银行的现金不会是很多，但承包商可能还会有某些存于银行用作透支贷款、保函或信用证的补偿余额的冻结资金，这时如能尽快争取早日解冻，也属于现金可以使用。承包商的流动资产包括各种应收的银行票据、股票和债券（可以抵押、贴现而获得现金的证券）以及其它可脱手的各种存货等。各种应收款，包括已完成工程按合同规定的应收工程款、近期可完成的在建工程付款等。

#### （二）BOT 融资方式

BOT 的意思是建设—经营—转让；BOT 是 80 年代以后在国际工程承包市场上出现的一种带资承包方式。80 年代以后，一些发达国家和发展中国家基础设施建设需求不断增长，但长期的经济不景气又不能提供足够的建设资金。一些国家的政府力促公共部门与私营企业合作，为基础设施建设提供资金，从而产生了 BOT 投资合作方式。BOT 的实质是一种债务与股权相混合的产权，它是由项目构成的有关单位（承建商、经营商及用户）组成的财团所建立的一个股份组织，对项目的设计、咨询、供货和施工实行一揽子的总承包。项目竣工后，在特许权规定的期限内进行经营，向用户收取费用，以回收投资、偿还债务、赚取利润。特许权期满后，财团无偿将项目交给东道国政府。运用 BOT 方式承建的工程项目一般都是大型资本、技术密集型项目，主要集中在市政、道路、交通、电力、通讯、环保等方面。

#### （三）银行信贷

在竞争日益激烈的国际工程承包市场上，承包商要想求得发展，都离不开银行的支持。