

国际工程承包与 海外投资业务融资

李 铮 编著



013069580

F746.18

50

管

且

国际工程承包与 海外投资业务融资

李 铮 编著



F746.18
50

中国人民大学出版社

· 北 京 ·

图书在版编目(CIP)数据

国际工程承包与海外投资业务融资/李铮编著. —北京:中国人民大学出版社,
2013.9

(管理者终身学习)

ISBN 978-7-300-17833-2

I. ①国… II. ①李… III. ①国际承包工程②海外投资-融资 IV. ①F746.18②
F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 215138 号

管理者终身学习

国际工程承包与海外投资业务融资

李 铮 编著

Guoji Gongcheng Chengbao yu Haiwaitouziyewu Rongzi

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511398 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com>(人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京东君印刷有限公司

规 格 175 mm×250 mm 16 开本

版 次 2013 年 10 月第 1 版

印 张 21 插页 2

印 次 2013 年 10 月第 1 次印刷

字 数 260 000

定 价 59.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

管 理 者 终 身 学 习

博学之，审问之，慎思之，明辨之，笃行之。

——《礼记·中庸》

序

在“走出去”战略的指引下，我国对外承包工程行业获得了快速发展，合同规模持续增长，区域市场日益多元化，业务领域不断拓宽，企业的实力明显提高。在取得一系列辉煌成绩的同时，整个行业也面临着由“规模扩张型向质量效益型”转变的重要任务。特别是全球金融危机爆发后，国际工程市场陷入资金短缺的困境，带资承包、特许经营和公私合营等业务模式变得备受业主青睐，这对习惯开展施工建设业务的我国对外承包工程企业提出了新的挑战。当前，尽快熟悉、运用各类资源，提高投融资能力，已成为工程企业加快转型升级的关键环节之一。

近些年来，一些企业在海外积极尝试投融资与工程相结合的业务模式，取得了一定的成效，但仍然处于初步探索阶段。更多的企业尚缺乏对境外项目的投融资经验，因此错过了很多获取优质项目的良机，或使部分合同因资金落实问题而无法启动。对外工程承包领域的投融资知识和相关经验亟须进行普及。

本书作者自1995年开始先后从事国际工程承包领域融资和海外投资工作，积累了丰富的投融资知识和经验。在本书中，作者在介绍国际工程融资方式的基础上，联系业务实际，引用了大量案例，使内容深入浅出，便于理解；对海外投资业务的全流程以及工程承包企业应如何选择融资方式进行了详细的阐述，将各家银行的特点做了横向比对，具有较强的实用性和指导性。作者还结合自身近20年来的相关工作经验，提出了诸多合理化建议，可

供读者学习、参考。

本书思路清晰，资料翔实，文笔流畅，既有理论上的深入阐述，又有大量案例的具体分析，是一本在国际工程承包融资领域颇具指导价值的著作，可以为政府官员、企业干部和相关学者开展相关实践、研究工作提供依据。需要注意的是，国际工程和资本市场风云变幻，读者在借鉴本书的观点和做法时，要根据国内外金融和保险机构的政策调整灵活处理，做到与时俱进。

通过本书的出版，希望越来越多的人能够关注对外工程承包行业的发展，积极应用并创新国际工程融资方式，从而推动我国对外工程融资体系的建立和完善。同时，希望这本书能够带动更多的研究者和行业从业人士，将他们的知识和经验拿出来与大家分享交流，共同促进对外承包工程行业的转型升级和健康发展。

中国对外承包工程商会
会长：刁启和

教师教学服务说明

中国人民大学出版社工商管理分社以出版经典、高品质的工商管理、财务会计、统计、市场营销、人力资源管理、运营管理、物流管理、旅游管理等领域的各层次教材为宗旨。

为了更好地为一线教师服务，近年来工商管理分社着力建设了一批数字化、立体化的网络教学资源。教师可以通过以下方式获得免费下载教学资源的权限：

在“人大经管图书在线”（www.rdjg.com.cn）注册，下载“教师服务登记表”，或直接填写下面的“教师服务登记表”，加盖院系公章，然后邮寄或传真给我们。我们收到表格后将在一个工作日内为您开通相关资源的下载权限。

如您需要帮助，请随时与我们联系：

中国人民大学出版社工商管理分社

联系电话：010-62515735，62515749，82501704

传 真：010-62515732，62514775 电子邮箱：rdcbjsjg@crup.com.cn

通讯地址：北京市海淀区中关村大街甲 59 号文化大厦 1501 室（100872）

教师服务登记表

姓 名	☐ 先生 ☐ 女士		职 称		
座机/手机			电子邮箱		
通讯地址			邮 编		
任教学校			所在院系		
所授课程	课程名称	现用教材名称	出版社	对象（本科生/研究生/MBA/其他）	学生人数
需要哪本教材的配套资源					
人大经管图书在线用户名					
 北航 C1676888 院/系领导（签字）： 院/系办公室盖章					

目 录

第一章 概 述	1
第一节 我国国际工程承包及海外投资的现状	2
第二节 融资的重要性	5
第三节 融资面临的问题	7
第四节 增强我国承包企业融资能力的策略	11
第二章 出口信用保险	15
第一节 中国出口信用保险概述	16
第二节 短期出口信用保险	18
第三节 出口买方信贷保险	23
第四节 出口卖方信贷保险	25
第五节 海外投资保险	27
第六节 各种险种的比较	30
第七节 出口信用保险的使用及相关注意事项	32
第八节 中国信保的服务和优势	38
第九节 常见的问题及解决方式	41
第三章 融资方式的种类	57
第一节 卖方信贷	58
第二节 买方信贷	61
第三节 中国政府优惠贷款	63
第四节 优惠出口买方信贷	65
第五节 项目融资	67

第六节 应收账款的买断	79
第七节 其他融资方式	86
第四章 国际工程承包融资方式的比较	93
第一节 两优贷款的比较	94
第二节 使用两优贷款应注意的问题	96
第三节 两优贷款与商业贷款的比较	100
第四节 商业贷款之间的比较	101
第五章 贷款银行之间的比较	105
第一节 中国进出口银行	106
第二节 国家开发银行	110
第三节 中国工商银行	114
第四节 中国银行	123
第五节 中国建设银行	133
第六节 外资银行	136
第七节 世界银行及相关组织机构	137
第八节 中国银行业与国际同行业的比较	143
第六章 如何选择融资方式	147
第一节 两优贷款	148
第二节 一揽子项目	150
第三节 买方信贷	152
第四节 卖方信贷	153
第七章 国际工程承包如何进行融资创新	157
第一节 组织银团解决融资问题	158
第二节 解决融资问题的其他方法	164
第八章 海外投资的融资方式	173
第一节 海外投资综述	174
第二节 海外投资的形式及操作过程	178
第三节 海外投资的融资方式	183
第四节 海外投资的国内审批程序	194

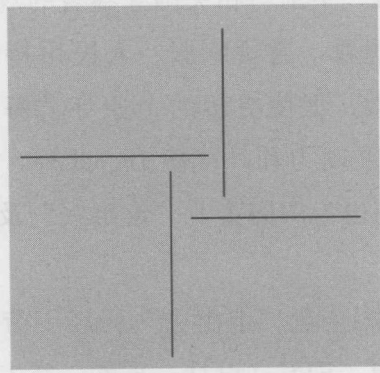
第五节 充分利用香港平台	198
第六节 我国对于海外投资的优惠政策	201
第九章 国际工程承包企业如何控制融资风险	203
第一节 融资要关注的问题	204
第二节 规避融资风险的具体措施	210
附 件	223
附件 1 出口买方信贷保险投保单	224
附件 2 出口卖方信贷保险投保单	230
附件 3 特险投保单	236
附件 4 出口卖方信贷借款合同的主要内容	242
附件 5 出口买方信贷的主要内容	243
附件 6 国际金融组织和外国政府贷款赠款管理办法	245
附件 7 国家发展改革委关于境内非金融机构赴香港特别 行政区发行人民币债券有关事项的通知	255
附件 8 国务院国有资产监督管理委员会关于进一步加强 中央企业投资管理的通知	258
附件 9 境外投资项目核准暂行管理办法	261
附件 10 国家发展改革委办公厅关于境外投资项目备案 证明的通知	267
附件 11 国家发展改革委关于做好境外投资项目下放核 准权限工作的通知	269
附件 12 《境外投资管理办法》	272
附件 13 国家外汇管理局关于发布《境内机构境外直接 投资外汇管理规定》的通知	280
附件 14 财政部 商务部关于印发《对外经济技术合作专 项资金管理办法》的通知	287
附件 15 商务部 财政部关于做好 2013 年对外投资合 作专项资金申报工作的通知	291
附件 16 境外投资项目申请报告示范大纲	297

附件 17	中央企业投资监督管理暂行办法	301
附件 18	关于进一步规范中央企业投资管理的通知	305
附件 19	中央企业境外国有资产监督管理暂行办法	307
附件 20	中央企业境外国有产权管理暂行办法	315
附件 21	中央企业境外投资监督管理暂行办法	319
附件 22	关于境外投资开办企业核准事项的规定	323

第一节 外商直接投资与跨国公司

国际上的意义在于跨国公司对于东道国经济、技术、管理、人才、资金等方面的投入，以及由此而产生的经济、技术、管理、人才、资金等方面的溢出效应。跨国公司的发展，对于东道国经济、技术、管理、人才、资金等方面的发展，具有深远的影响。因此，研究跨国公司的发展，对于了解国际经济、技术、管理、人才、资金等方面的发展，具有重要的意义。

第一章 概 述



跨国公司的发展，对于东道国经济、技术、管理、人才、资金等方面的发展，具有深远的影响。因此，研究跨国公司的发展，对于了解国际经济、技术、管理、人才、资金等方面的发展，具有重要的意义。跨国公司的发展，对于东道国经济、技术、管理、人才、资金等方面的发展，具有深远的影响。因此，研究跨国公司的发展，对于了解国际经济、技术、管理、人才、资金等方面的发展，具有重要的意义。

第一节 我国国际工程承包及海外投资的现状

国内外的政治经济形势赋予了我国国际工程承包和海外投资极大的机遇。从国际政治环境看,虽然局部战争、国家动荡及恐怖事件时有发生,但国际社会总的趋势符合和平与发展的主旋律,这为各国尤其是发展中国家的经济发展提供了良好的环境。从国外的政策看,世界各国欢迎外商直接投资(FDI),各国都在出台鼓励外资的政策。中国与相关国家签署的双边保护协定越来越多。从国内的环境看,通货膨胀、人民币持续升值、产能过剩、企业发展等因素,促使更多的企业寻求海外市场,给企业“走出去”提供了内在动力和外部压力。此外,国际贸易持续顺差和较高的外汇储备也为中国企业“走出去”及投资海外提供了保障。

近30年来,中国企业“走出去”历经了劳务分包、施工分包、施工管理总承包、EPC(设计—采购—施工)总承包、EPC加融资及海外投资等阶段,每个阶段企业所面对的外部环境及其对企业自身能力的要求都不尽相同,很多企业抓住了机会,在“走出去”战略的指导下,在国家政策的有力支持下,不断提高自身的核心竞争力,从而实现企业经营的转型升级。

随着国家实施“走出去”战略和全球经济一体化的不断推进,我国海外投资呈现较快的发展态势。截至2012年,经商务部核准和备案的拥有外经权、劳务出口权和对外承包权的企业有3500多家,正常持续经营的对外承包企业有1600多家,涉及海外投资的企业数量更多。投资项目涉及制造业、商务服务业、批发和零售业、能源开发以及建筑业等,投资区域遍及全球190多个国家和地区。

我国国际工程承包及海外投资的现状如图 1—1 至图 1—4 及表 1—1 所示。

	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012年 1—8月
营业额 (亿美元)	138.4	174.7	217.6	300	406	566	777	922	1 034.2	684.6
营业额增长率 (%)		26.23	24.56	37.87	35.33	39.41	37.28	18.66	12.20	
新签合同额 (亿美元)	176.7	238.4	296	660	776	1 046	1 262	1 344	1 423.3	838.4
新签合同额增长率 (%)		34.92	24.16	122.97	17.58	34.79	20.65	6.50	5.90	

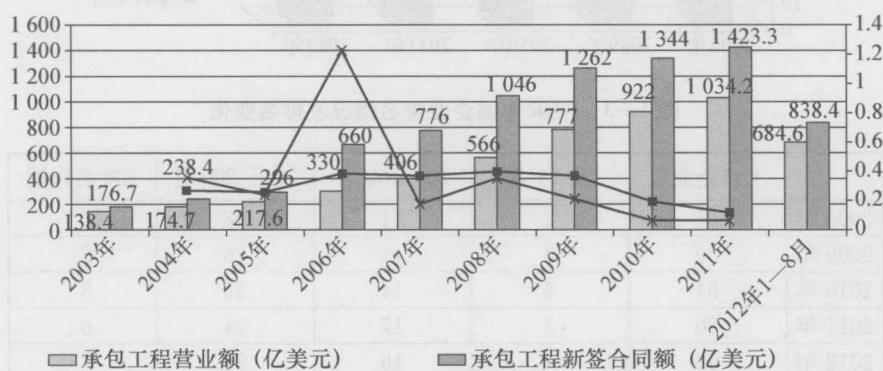


图 1—1 2003—2012 年对外承包工程统计

	上榜企业 数量	完成营业额 (亿美元)	225 家总营业额 (亿美元)	中国企业营业额 占比 (%)
2008 年	51	226.78	3 102.5	7.31
2009 年	50	356.3	3 900	9.14
2010 年	54	505.91	3 837.8	13.18
2011 年	50	569.73	3 836.6	14.85
2012 年	52	627.08	4 530.2	13.84

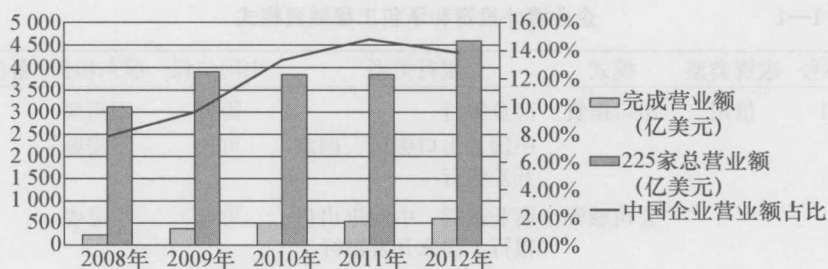


图 1—2 ENR 中国企业总体情况及规模变化

注：ENR 为杂志《工程新闻记录》(Engineering News-Record) 英文首字母的缩写。

	上榜企业数	排名上升	排名下降	维持不变	新入选
2008 年	51	14	27	1	9
2009 年	50	25	21	0	4
2010 年	54	38	8	2	6
2011 年	50	23	19	6	2
2012 年	52	29	15	1	7

中国入选企业排名变化

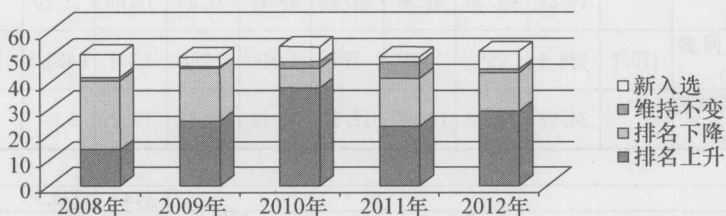


图 1—3 ENR 中国企业排名情况及排名变化

	上榜企业数	前 25 名	26~100 名	101~200 名	200 名以后
2008 年	51	2	11	28	10
2009 年	50	2	14	26	8
2010 年	54	3	14	29	8
2011 年	50	3	17	24	6
2012 年	52	4	16	25	7

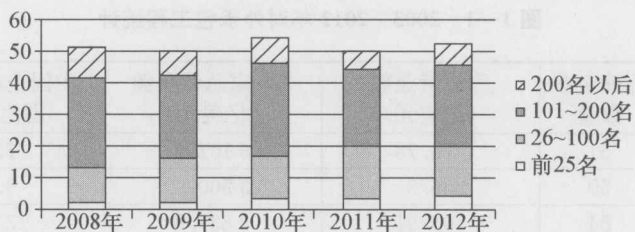


图 1—4 ENR 中国入选企业排名集中度

表 1—1

企业境外投资和承包工程融资模式

序号	融资类型	模式	银行类型	中国信保	股东担保	备注
1	信用	出口信贷	商业银行	需要	不需要	
			中国进出口银行、国家开发银行	可选	不需要	
		公司融资	商业银行、中国进出口银行、国家开发银行	可选	不需要	
2	资产	公司融资	商业银行、中国进出口银行、国家开发银行	视情况而定	需要	

续前表

序号	融资类型	模式	银行类型	中国信保	股东担保	备注
3	项目	BOT PPP :	商业银行 中国进出口银行、国家 开发银行	需要 视情况而定	不需要 不需要	

第二节 融资的重要性

2013 年是中国加入世界贸易组织第 12 年，也是中国金融业履行承诺对外全面开放的第 7 年。这 7 年间，世界的经济格局发生了巨变；中国的经济全面快速发展，GDP 更是跃居世界第二。在这个大的经济环境下，我国对外工程承包行业也有了长足的进步，随着国家“走出去”战略的实施，越来越多的中国建筑企业响应国家政策号召投身于国际工程承包市场参与国际竞争，积极开展国际工程承包业务。从初期的房建、路桥等劳动密集型领域逐渐扩展到冶金化工、机械电力、环境保护等资金技术密集型领域；从初期的劳务分包、结构分包等简单承包模式逐渐发展成行业主流的施工总承包模式；从初期承接几十万美元的小型施工项目到现在承接几十亿甚至上百亿美元的大型、特大型综合项目。我国对外承包工程企业承接的境外工程数量逐年递增，工程技术含量和规模不断提升，对外承包工程的整体水平迅速提高。据国家商务部合作司统计，“2011 年我国对外承包工程业务新签合同额高达 1 423 亿美元，较 2010 年增长 5.9%；完成营业额 1 034 亿美元，较 2010 年增长 12.2%，继续保持稳步增长的态势。截止到 2011 年 12 月 31 日，我国对外承包工程业务累计完成营业额达 5 390 亿美元，实现新签合同额 8 417 亿美元”。

但我们也应当清醒地认识到，我国对外承包工程业是在低

起点上发展起来的,与发达国家企业相比仍有很大差距。美国《工程新闻记录》杂志(ENR)2011年的统计数据显示,2011年度我国一共有51家建筑企业入围国际最大承包商225强,是上榜企业数量最多的国家,但入围的51家中国建筑企业海外营业收入的总和约为570.6亿美元,仅占全球海外工程承包营业收入总额的14.9%,平均每家企业的海外营业收入约为11.2亿美元;而美国和欧洲国家共有89家承包商上榜,其海外营业收入占据了全球海外工程承包营业收入的68.2%。除了经营规模上的差距外,与发达国家的承包商相比,我国对外承包工程企业在业务结构、经营模式等方面也暴露出诸多不足。当前国际工程承包市场的分工格局印证了上述差距:发达国家承包商凭借其技术和管理方面的优势占据工程承包产业链的高端市场,包括设计咨询、工程管理、项目运营等领域;而我国承包商主要集中在工程承包产业链的低端市场,例如工程施工、劳务派遣等领域,利用中国劳动力成本低的竞争优势,依靠低价竞标的经营模式生存,盈利水平长期在低点徘徊,经营风险也越来越大。

随着国际工程承包市场竞争程度的加剧,国际工程承包所提供服务的复杂程度也在日益加大。承包工程内容不再仅限于提供建设、设备供应、安装维护、人员培训等服务,还扩展到提供融资服务等方面。

融资能力和融资方案的安排,不仅体现了项目本身的可行性和重要性,还体现了承包商的综合实力和管理能力,并反映了承包商所在国政府对业主所在国的外交政策、外贸政策和其他政策的支持程度。目前,一些发达国家的大承包商凭借其自身经济实力及其所在国政府对出口信贷的支持力度等有利条件,在激烈的市场竞争中占据有利地位。

我国许多从事国际工程承包的企业主要由两部分组成,一部分是由国有外贸企业转型而来,通常称为窗口企业,此类承包商