

文章编号:1006—2106(2005)06—0089—04

工程承包企业跨国经营与风险防范

曾忆陵*

(中国铁路工程总公司,北京 100055)

摘要:研究目的:加快开拓国际市场是工程承包企业响应国家“走出去”战略、扩大企业发展空间的重大举措。本文试图通过对跨国经营可能遭遇到的独特风险的研究,为工程承包企业加快开拓国际市场提供帮助。

研究方法:通过对我国工程承包企业跨国经营的发展历程的回顾和分析,指出我国对外工程承包事业所处的阶段和存在的问题。针对制约跨国经营因素之一的风险进行了分析,并提出了防范风险的对策。

研究结论:改革开放以来,我国对外工程承包稳步发展,取得了不俗的业绩。但整体上还处于起步阶段,发展的空间很大。制约工程承包企业跨国经营快速发展的因素很多,其中,对跨国经营风险的认识与处置态度是重要因素之一。要十分重视跨国经营中的风险问题,正确处理风险与经营开发的关系,采取有效措施努力化解风险。

关键词:工程承包;跨国经营;风险

中图分类号:F407.9 **文献标识码:**A

1 引言

当今的国际工程承包市场一方面容量巨大,需求呈现多层次;另一方面竞争非常激烈,发达国家、发展中国家都在努力跻身其中,争取占据一席之地。作为后起之秀的中国工程承包企业,在经济全球化和中国加入 WTO、国内外市场一体化趋势不断发展的背景下,以国家利益和企业发展的需要为出发点,积极响应国家“走出去”发展战略,不断摸索、开拓国际工程承包市场,取得了不俗的业绩。但整体上还处于起步阶段,还存在许多不适应之处。其中,认识和熟悉国际工程承包面临的危险,掌握防范对策,对促进跨国经营、加速开拓国际市场意义重大。

2 工程承包企业跨国经营的发展历程

我国对外工程承包事业是伴随我国改革开放而发展起来的。自 1979 年中建、中土、路桥和成套 4 家企业以国际工程承包商身份进入国际市场始,到现在已获得对外经营权的工程承包企业达到 2 000 多家。据商务部统计,2004 年我国对外承包工程完成营业额 174.7 亿美元,新签合同额 238.4 亿美元。有 24 家企业

完成营业额超过 1 亿美元,47 家中国企业在 2004 年美国《工程新闻记录》全球最大 225 家国际工程承包商中榜上有名,比上年又有所增加。

从业务涉及的行业看,由最初的纯建筑领域发展到石化、水利、电力、交通、铁路、冶金和通讯等领域;在经营业务上逐步突破了单一的工程施工和管理,延伸到投资规划、项目设计、咨询、融资、采购、技术贸易、劳务合作、项目运营、人员培训、后期维修等服务领域;在经营模式和项目运作模式上,经历了从代理、分包(转包)、独立承包,到施工总承包、工程总承包的发展。特别是近几年为适应国际工程承包市场项目大型化、复杂化的发展趋势,积极探索了带资承包,以及 BOT、BOOT、EPC、PMC 等总承包的交钥匙模式。在经营区域上,由最初的港澳地区、中东及经援国家(主要是非洲国家),扩大到世界 180 多个国家和地区,并开始冲击发达国家的主流市场。

然而,从整体上看,我国对外工程承包还处于起步阶段,总规模只占到全球市场总额不到 2%。在经营模式、开发力度和管理水平等方面与国际先进企业相比还存在较大差距,与国际工程承包市场流行趋势和国际惯例还有许多不适应之处。我国对外工程承包还有

* 收稿日期:2005—10—17 曾忆陵 高级工程师 男 1963 年 4 月出生

很大的发展空间。

3 国际工程承包面临的独特风险与对策

制约我国企业跨国经营快速发展的因素很多,其中,对风险的认识和处置态度是首要因素之一。对国际风险的恐惧或轻视,往往坐失商机。国际工程承包是一项风险事业,与国内工程相比风险的种类、强度和不可控度要大得多。开展跨国经营首先必须熟悉这些有别于国内经营的风险。

跨国经营中遇到的风险主要有政治风险、法律风险、经济风险、自然环境风险、管理风险和财务风险等,每类风险还可细分。大多数风险国内经营中同样存在,而一些风险则是跨国经营中才可能遇到或凸显影响。这些风险主要有:

3.1 政治风险

主要指因战争、内乱、政权更迭、没收外资、拒付债务、政府失信等造成工程项目终止、延期、毁约,导致承包商经济损失。政治风险是跨国经营中首先必须认真对待一种风险,它具有一定的特殊性,一旦发生往往无法挽回,后果严重,甚至血本无归。

应对政治风险的对策一般有以下几种:调查预测、捆绑经营、保险和索赔补偿。

最好的对策是承包商事先对项目所在国的政治局势、经济形势、社会稳定、法律法规体系完善程度、政府信用、内外关系等方面进行详细的调查,分析对项目可能产生的深远影响,以确定是否进入该国市场,是否对项目继续追踪、投入;或者提前采取预防措施以减小继续经营的风险。

捆绑经营就是选择项目所在国有实力或影响力的公司进行合作,利用其影响力减轻政府不当干预或失信行为。通过合作也可分担风险,减轻自身压力。

索赔补偿就是要充分利用合同中的有关索赔条款以获得适当的经济补偿。如 FIDIC 合同条件中规定了业主所承担政治风险的范围,并且规定了承包商可以向业主提出合理补偿。

3.2 法律风险

指因东道国法律不完备或项目涉及的多个合同(协议)不一定都适应东道国法律而出现争议导致承包商利益受损的可能性。

解决对策:尽可能熟悉东道国法律,聘请东道国有实力的法律顾问参与合同制订,在合同条款中明确发生争议的仲裁和司法解决方案等。

3.3 外汇风险

这是跨国经营中特有的一种经济风险。通常包括汇率波动产生的风险和外汇管制导致的风险。

(1) 汇率波动风险

当工程款采取所在国货币或美元支付时,如果人民币与所在国货币或美元之间的汇率发生波动时,则承包商可能获得意外的好处,也可能产生币值损失。实际上由汇率波动产生的风险远大于可能的收益,所以,国际承包商通常希望汇率保持稳定。

当承包商用业主以本国软货币支付的工程款用于进口其他国家设备、材料、支付外国员工工资,以及汇回国内时,一般都要将当地货币兑换成美元。如果这时汇率的波动与投标时承包商预计的汇率相差较大,或美元对人民币贬值明显,就会产生可观的汇兑损失,甚至把本来就微薄的利润吃掉,使项目由盈利变成亏损。当承包商自投一部分外汇硬通货采购设备、材料,而其工程收入为当地货币时,也会面临汇兑损失。汇率波动还会造成会计风险,即由于汇率变化引起资产负债表某些外汇项目金额变动的风险。如工程赚取的当地货币不能自由兑换成美元汇回国内,或将其直接投入新的项目时,若此时年度报表以美元为记帐本位币,由于期初美元与当地货币比价是在年初固定好的,而年终报表使用的是第二年初的比价,这样在财务报表上就会出现汇兑损失。总部在汇总报表时将面临会计风险。

防范汇率风险的对策主要有采取固定汇率和进行外汇套期保值操作。

为避免汇率波动风险,承包商在签订合同时应力争采取固定汇率以消除汇率波动对项目成本的影响。还有一些减轻风险影响的技巧也值得考虑,如尽量加大工程收款的外汇比例;在工程量清单中做分项分配时调高先期当地软货币的比例并尽早采购当地实物,避免货币贬值影响;尽快把最终收益兑换成硬通货等。

采取外汇套期保值是通过银行的金融业务将未来可能发生的汇率损失避免掉,起到保值作用。当然,也因此排除了因汇率有利变动可能带来的额外收益,这是规避风险应付出的代价。通常有远期外汇业务、外汇期货、期权等操作。

远期外汇业务,即预约卖出或买入外汇的业务。买卖双方(通常一方为银行)签订远期外汇买卖合同,到规定交割日期进行实际外汇交付。合同规定买卖外汇的币种、数量、远期汇率和交割时间。这种方法的缺陷是交割期固定,到时间承包商必须买汇,银行必须卖汇,时间匹配困难。

外汇期货,是买方与卖方的一种标准化协议,即双方同意在未来某个指定日期以事先约定的价格买入或卖出某种货币。其特点是成交单位和交割时间都是固定的。该业务具有价格风险的对冲功能。承包商可以根

据需要(如在未来某个时期要用美元进口机械设备)先用当地货币买入某种期限的远期外汇(通常是美元)合同,到期后卖出美元合同获得当地货币,然后将再用该货币以交割日的即期汇率买入美元以支付机械设备出口商。这样可以实现套期保值作用,避免当地货币贬值影响。

外汇期权,也是一种标准化合约,它给买方(或卖方)一种权利,在一定时期内以约定的价格买入或卖出某种外汇。获得这种权利需支付一定的金额。分买权期权和卖权期权两种。在合约的有效期内,买方(或卖方)有权履行或放弃购买(或出卖)远期外汇。这种方式很适合时间不确定的情况。当承包商以当地货币买入美元等可自由兑换货币购买其他国家设备或汇回国内时,可以买入外币“买权”合约。当市场汇率高于合约协定汇率时(当地货币贬值),承包商可以要求对方执行合约,以较低的价格买到外汇;反之则放弃,因为此时承包商可以在市场上直接买到低价格的外汇。

(2) 外汇管制风险

当业主以本国货币支付工程款而所在国外汇管制严格,不能自由兑换美元,或不能汇出,或本币价值高估时就会出现风险。

防范外汇管制风险的对策包括:详细调查工程所在国外汇管制情况,熟悉有关规定,预测可能出现的情况,采取相应措施。如尽量争取以美元等可自由兑换货币支付工程款;工程款直接汇到国内或管制较松的第三国;采取易货贸易、实物支付以及公司经营本地化,就地消化本币等。

3.4 关税风险

主要发生在以工程承包带动机电设备、材料出口,以及进口第三国设备、材料时。由于世界关税总体呈下降趋势,关税风险对承包商并不经常发生,但也不能完全忽视。

避免关税风险的对策主要是观察判断是否存在贸易保护政策突变的可能,以及在协商合同条款时考虑

关税变化所造成成本增加的补偿。

除以上风险外,随着国际工程建设模式的变化,一些原本由业主承担的风险也可能转移到承包商身上,如 BOT 项目采取交钥匙合同方式以固定价格转包给承包商,项目公司就把建设风险(完工风险)转移到承包商上。另外,当工程承包企业作为投资方参与 BOT 项目公司时,除了要承担建设风险、生产风险、金融风险以外,面临的信用风险(即东道国政府违约的可能性,属政治风险的一种)往往成为项目融资成败的关键。又比如,与传统承包模式相比,EPC 项目(设计、采购、施工及试运行)承包商承担了更高的风险,必然要在报价中加大风险费的比例。如果承包商善于控制这些风险,就能够最大限度地把风险费转化为利润。这样,高风险也就给承包商带来了较高的利润空间。所以,对于有志于拓展国际市场的国内工程承包企业来讲,必须十分重视风险问题,既不要被跨国经营较大的风险所吓倒,缩手缩脚,举步不前;也不能漠然视之,掉以轻心,酿成大祸。正确的态度应当是正视风险的存在,尽快熟悉跨国经营新风险,努力掌握化解对策,与国内承包工程积累的丰富经验相结合,制定规避、转移、化解或减小风险的应对措施,就一定能够提高项目成功的胜算几率,从而把握住商机,促进跨国经营的更快发展。

参考文献:

- [1] 邢厚媛.适时调整战略措施 促进增长方式转变[J].国际经济合作[J]. 2005(3):8-11.
- [2] 徐树人.国际工程承包市场的由来与开拓[J].国际工程与劳务,2003(4):35-36.
- [3] 严兵等.信用风险:BOT 项目融资成败的关键[J].国际经济合作 2003(1):46-49.
- [4] 孟宪海等.EPC 总承包模式与传统模式之比较[J].国际经济合作,2004(11):49-50.
- [5] 黄伟.大型国际工程项目规避汇率风险的方式探讨[J].对外经贸实务,2005(1):23-24.

(编辑 王英娜)

TRANSNATIONAL BUSINESS OF PROJECT CONTRACTING ENTERPRISE AND ITS RISK PREVENTION

ZENG Yi-ling

China Railway Engineering Corporation

Abstract: Research purpose: Speeding the development of international market is a great measure for a project contracting enterprise to follow the strategy of "go abroad" put forward by state and enlarge the its development space. The research is made in this paper on the unique risks probably encountered in transnational business in order to assist project contracting enterprise speeding development of international marker.

Research method: The stage of contracting of project abroad conducted by China and existing problems are

presented through review and analysis of development experience of transnational business conducted by Chinese project contracting enterprise. The analysis is made of risk that is one of limitation factors to transnational business. The countermeasures for prevention of the risk are put forward.

Research result and conclusion: Since reform and opening up outside, the contracting of project abroad conducted by China has developed step by step and got good result. Generally speaking, the Chinese contracting of project abroad is still in starting stage and has a large development space. There are lots of limiting factors for project contracting enterprise to go into transnational business, in which the knowledge and treatment attitude to the risk of transnational business are important factors. Therefore, risk should be paid attention to, the relation between risk and business development should be treated correctly, and the effective measures should be taken in order to eliminate risk.

Key words: contracting of project; transnational business; risk

(上接第 69 页)

STUDY REVIEW ON THE INTERACTION BETWEEN DISK CUTTER AND ROCK

SONG Ke-zhi¹, YUAN Da-jun², WANG Meng-shu²

¹School of Traffic, Shandong University of East; ²Research Center of Tunneling and Underground Works, Beijing Jiaotong University

Abstract: Research purpose: As a main tool to cut rock, disc cutter was mainly assembled on cutting wheel of TBM, mixed shield and rock shield. It was vitally theoretical significant and usefully valuable to study interaction between disc cutter and rock, in which studying cutting mechanism of disc cutter, guiding design of cutter and cutting wheel, improving cutting efficiency and driving performance and decreasing power consumption were included.

Research method: abundant documents synthetical analysis and research.

Research result: Fundamental cutting mechanism of the disc cutter, section style and geometric parameters were analyzed firstly. Then research achievements of inner and foreign were overviewed on interaction mechanism, cutting forces and driving performance prediction, also mechanical aspects and geological aspects as main influencing factors on interaction between cutter and rock were pointed out.

Research conclusion: Finally existing problems and future research directions were analyzed which was expected to speed our domestication of TBM and shield.

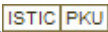
Key words: tunnel boring machine; disc cutter; cutting force; interaction; penetration performance

(上接第 84 页)

service company can bring construction enterprise benefits as follows: (1) There are fixed and skilled labors to assure the quality of the project; (2) It is the foundation of "two-layer separating" for construction enterprise; (3) It can promote the optimum collocation of resource to improve the corporations' producing capability; (4) It can facilitate reducing the project cost; (5) It is useful for reducing the bothers of labor and capital. The administration layer and the labor layer can organize the project department together and collaborate effectively by labor-subcontract after "two-layer separating".

Key words: two-layer separating; laboring service company; farmer-worker; mode of employing labors

工程承包企业跨国经营与风险防范

作者: 曾忆陵, ZENG Yi-ling
作者单位: 中国铁路工程总公司, 北京, 100055
刊名: 铁道工程学报 
英文刊名: JOURNAL OF RAILWAY ENGINEERING SOCIETY
年, 卷(期): 2005(6)

参考文献(5条)

1. 邢厚媛 适时调整战略措施促进增长方式转变[期刊论文]-[国际经济合作](#) 2005(03)
2. 徐树人 国际工程承包市场的由来与开拓 2003(04)
3. 严兵 信用风险:BOT项目融资成败的关键[期刊论文]-[国际经济合作](#) 2003(01)
4. 孟宪海 EPC总承包模式与传统模式之比较[期刊论文]-[国际经济合作](#) 2004(11)
5. 黄伟 大型国际工程项目规避汇率风险的方式探讨[期刊论文]-[对外经贸实务](#) 2005(01)

本文读者也读过(10条)

1. 李江涛, 高峰 EPG工程承包的风险和救济[期刊论文]-[中国市场](#)2010(28)
2. 李慧英, Li Huiying 工程承包项目中的风险管理[期刊论文]-[化工矿产地质](#)2006, 28(2)
3. 孙忠强 工程承包项目风险管理研究[学位论文]2007
4. 于嘉禾, 于涛, 赵芸平 浅谈对外工程承包企业发展中面临的问题和对策[期刊论文]-[商业时代](#)2009(13)
5. 张兆孔 国际工程承包项目中的风险分析及防范[期刊论文]-[炼油技术与工程](#)2003, 33(9)
6. 全过程控制对工程造价影响的研究[期刊论文]-[大众商务](#)(下半月) 2009(9)
7. 柏玉彬 工程造价全过程控制在施工阶段的控制内容[期刊论文]-[大陆桥视野](#)2010(7)
8. 姚守功 关于核电土建工程承包的探讨[期刊论文]-[中国核工业](#)2003(4)
9. 陈思捷, 林伟雄 “代建制”——新的建设工程承包管理模式的探讨[期刊论文]-[广东建材](#)2007(8)
10. 熊小奇, 蒋威 论跨国经营与网络管理[期刊论文]-[学术探索](#)2001(1)

引用本文格式: 曾忆陵, ZENG Yi-ling 工程承包企业跨国经营与风险防范[期刊论文]-[铁道工程学报](#) 2005(6)