

现代企业制度下外经贸企业的财务管理 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022__E7_8E_B0_E4_BB_A3_E4_BC_81_E4_c44_70468.htm 进入21世纪以来，国际工程承包除在技术、质量和价格基础上的竞争之外，逐渐扩展到了融资能力和风险管理方面的竞争。承包商的融资能力已成为国际市场竞争的关键点。据有关专家初步估算，带资承包项目约占国际工程承包市场的65%，2003年国际带资承包工程的规模约为7800亿美元。承包商的融资能力既关系到市场占有率，又直接影响企业的经济效益水平。从启动项目的流动资金，到垫付工程款，直至项目融资，带资承包已从不同程度的融资显示了国际市场对承包商不断提出的更新更高的要求。工程承包企业以资金为龙头带动工程总承包，通常采用以下方式，即出口信贷方式(如总承包合同项下的分期付款)、BT融资方式(建设转让)或BOT融资方式(建设经营转让)。下面结合自己的工作体会，通过对中国进出口银行出口卖方信贷、出口买方信贷和政府优惠贷款的特点的分析、比较，说明工程承包企业在采用出口信贷和政府优惠贷款方式融资时应注意考虑的问题，并对国际市场开拓过程中承包商融资项目中的工作难点提出解决措施和建议。

一、出口卖方信贷与出口买方信贷

出口信贷是由出口国政府对银行补贴利息，银行向出口商发放的利率较低的贷款，支持和扩大本国货物特别是机电产品或成套设备出口，以增强本国企业在国际市场上的竞争能力。出口信贷的特点是利率较低；其贷款资金主要用于购买贷款国货物；出口国信贷保险机构对银行发放的出口信贷给予担保。出口信贷可根据贷款对象的不同分

为出口卖方信贷和出口买方信贷。出口卖方信贷是出口方银行向本国出口商提供的商业贷款。出口商(卖方)以此贷款为垫付资金，允许进口商(买方)赊购自己的产品和设备。出口商(卖方)一般将利息等资金成本费用计入出口货价中，将贷款成本转移给进口商(买方)。出口买方信贷是出口方银行向进口方银行或进口商(本文仅讨论前者)提供的商业贷款。有了这种贷款，进口商(买方)就可以用现汇购买出口商(卖方)的产品和设备。进口方银行以其借得的款项转贷给进口商(买方)，并按双方约定在国内清偿结算。进口方银行分期向出口方银行偿还贷款及利息等资金成本费用。以下对出口卖方信贷和出口买方信贷进行对比分析。

- 1、借款人不同 卖方信贷的借款人是承包商(卖方)；买方信贷的借款人是业主(买方)委托的银行(借款银行)。
- 2、担保情况不同 卖方信贷是业主委托银行依据工程总承包合同直接给承包商开出还款保函或信用证；买方信贷是借款银行与中国进出口银行签订借款协议，然后由第三家金融机构(银行、保险公司或所在国家财政部)再进行担保。
- 3、付款方式不同 卖方信贷相当于工程总承包合同项下的分期付款。建设期工程承包企业从中国进出口银行贷款是人民币，业主的还款是外汇；买方信贷对承包商来讲就是现汇项目。
- 4、融资风险管理情况不同 卖方信贷存在利率风险(中国进出口银行的人民币贷款利率每年按中国人民银行公布利率情况调整)、汇率风险(人民币有升值的可能性，如果发生，企业难以承受)、收汇风险(对于非承包商责任业主和担保银行到期不还款，中国出口信贷保险公司赔付率为90%，剩余10%要由承包商承担)；买方信贷对承包商来讲不存在上述风险，或上述风险发生对企业影响不大(出现不

还款情况，承包商要协助银行和保险公司追讨)。 5、对企业财务状况影响程度不同 卖方信贷是承包企业的长期负债，且需要找信誉好有实力的单位为贷款担保，所以对企业压力很大；买方信贷不存在上述问题。 6、前期开拓工作量不同 卖方信贷的融资条件是由承包商直接与业主谈判，所有融资条款都在工程总承包合同中明确，如：贷款条件、保函格式、信用证格式等；买方信贷是由承包商协调和安排业主指定的借款银行与中国进出口银行谈判贷款合同；安排业主指定的担保金融机构与中国进出口银行和中国出口信用保险公司谈判担保条件(保函格式)。 7、前期工作周期和投入不同 卖方信贷项目融资条件的谈判，收汇保险和信誉担保单位的落实，都由承包商自己完成，所以一般情况下工作周期较短，前期费用投入较少；买方信贷的融资、担保、保险条件由中国进出口银行和中国出口信用保险公司与各方商定，承包商要从中斡旋，并承担相应公关协调费用。 8、对项目的控制程度不同 卖方信贷的融资条件以及商务条款、技术条款确定后，承包商顺理成章地与业主签订工程总承包合同；买方信贷则存在业主公开招标的可能性。 9、业主对卖方信贷买方信贷倾向不同 卖方信贷业主委托一家金融机构担保还款即可，操作简便。且融资条件双方可讨论变通，如利息可计入合同总价中等。业主一般倾向卖方信贷的方式融资；买方信贷业主要委托两家金融机构介入，工作难度大，银行费用高，既要支付担保费，又要支付转贷费。 综上所述，出口信贷优点突出：有助于我国工程承包企业承担国际工程总承包项目；促进我国机电产品及成套设备出口；承包商带资承包时融资资金成本低；大部分工程承包企业，在所执行的出口买方信贷

，或出口卖方信贷项目上获得了良好的经济效益；由于有借贷方委托的银行或项目所在国政府的主权担保，且又有中国出口信用保险公司收汇保险，所以资金风险可以降到最低水平；究竟是选择出口卖方信贷还是选择出口买方信贷，除涉及上述应注意考虑的问题以外，还应结合业主、承包商以及承包工程、供货设备等具体情况综合考虑。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com