

国际工程承包中的隐性风险转移方式分析

吕文学 徐青杨 杨倩

内容提要 国际工程承包中存在着许多隐性风险,其隐蔽性使承包商在投标时未能预见到风险的存在,造成了很大损失。本文提出了国际工程承包中的隐性风险概念,并分析了业主隐性风险的转移机制,进而从承包商角度,分析了工作范围确定和价格调整公式两种隐性风险的特征和转移方式,并对实务中隐性风险的防范提出了建议。

关键词 隐性风险 价格调整公式 工作范围 汇率风险

一、引言

2006年我国对外承包工程呈现前所未有的发展势头,当年完成营业额300亿美元,同比增长37.9%;新签合同额660亿美元,同比增长123%。2006年签订96个上亿美元的项目,5个超过10亿美元的特大项目,其中最引人注目的两个特大项目是中信-中铁建总承包的合同额达62.5亿美元的阿尔及利亚高速公路工程和中国土木工程集团公司与尼日利亚交通部签订的83亿美元的尼铁路现代化项目。在我国对外承包业繁荣发展的同时,也应该注意到国际建

筑市场中风险转移的新趋势:总承包项目越来越多,业主不愿再承担过多的风险,但又不愿为此付出高昂的费用,因此,业主将风险转移给承包商的方式也就越来越隐蔽,常常使承包商因没有意识到这些风险的存在而遭受重大损失。本文就我国对外承包活动中遇到的隐性风险转移方式进行了详细分析,希望对同行有所借鉴。

二、国际工程承包风险转移机制及隐性特征

对不同的风险,其转移机制是不同的,主要取决于风险本身的特征。本部分将结合隐

就业主和承包商之间而言,风险转移的机制主要分为保险转移和合同转移。保险转移是业主(或承包商)通过向保险公司投保各类保险,将风险转移给保险公司;而合同转移则是指业主通过在合同中列入风险分担条款,将风险通过订立工程承包合同转移给承包商。

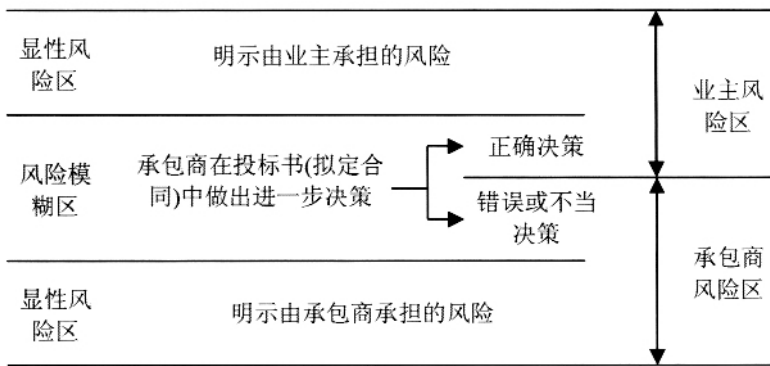
通过合同转移风险的方式可再细分为显性风险转移和隐性风险转移。显性风险指合同中明示由相关方承担的风险,而隐性风险是指业主方在招标文件中列入要求承包商在报价时自主决策的内容,如某项工作做还是不做,要求承包商根据现场情况做出决定;又如价格调整公式的系数由承包商选定等。在决策过程中,承包商常因风险的隐蔽性,做出错误或不当决策,导

性风险的特征,分析其转移机制。

(一) 国际工程承包风险转移机制



图 1: 国际工程承包中的隐性风险转移机制



致损失的发生。隐性风险转移的机制如图 1 所示。

(二) 国际工程承包隐性风险的特征及转移方式分析

国际工程承包活动中, 因项目的发包模式不同, 隐性风险也呈现出不同的特征和影响程度。现就国际工程承包中两个隐性风险转移的实例对隐性风险的特征和转移方式进行分析:

1. EPC 总承包项目中合同工作范围的隐性风险特征及转移方式

某项目招标文件中关于工作范围的描述, 列有这样一个条款: “如果在分输站附近 50 公里范围内有临时机场存在, 则不需要再建新机场, 否则, 应建一个符合国际标准的新机场。”根据此条款, 投标人需要做出是否要建新机场的决策, 经过现场勘察, 发现在附近有临时机场, 且能起降合同中所说的小型飞机, 遂做出决定不再建新机场, 报价中没有考虑临时机场的费用。但承包商忽略了上述条款存在三种模糊定义: 一是 50 公里是

指陆路距离还是直线距离; 二是现有机场是否包括所有类型的机场, 如军用机场等; 三是采用什么样的国际标准。此项目中恰恰一个机场的陆路距离超过了 50 公里 (直线距离 <50 公里), 且是军用机场。军用机场不可民用这是常理, 而该机场的目的是为了紧急抢修, 因此在距离上应理解为陆路距离更合理。最终承包商为业主免费建了一个新机场。

业主本可以对是否建临时机场直接在招标文件中列出, 却故意将此决策权交与承包商行使。而承包商常因投标时间短, 无法核实所有影响报价的因素, 造成匆忙决策。如果承包商决策失误, 则业主可利用合同的相关条款向承包商提出索赔。

在 EPC (设计 - 采购 - 施工) 总承包项目中, 业主提供的招标资料仅达到初步设计的程度, 只满足招标时各投标人能够对项目进行估价的程度。这种项目隐性风险的特征是要求承包商需要对工作范围进行清晰界定, 并据此报

价。但因投标时间较短, 投标人常常不能与业主进行充分沟通, 导致双方对合同中“工作范围”(Scope of Work) 描述产生不同的理解, 承包商“一厢情愿”的决策很可能是错误的, 而最终导致承包商遭受损失。

这种隐性风险的转移方式是业主要求投标人根据自己对招标文件的理解做出合理的解释, 并对错误解释导致的后果承担责任。

2. 价格调整公式的隐性风险特征及转移方式

根据 FIDIC 施工合同条件 (1999 年第 1 版) 第 13.8 款, 价格调整公式的一般表达方法如公式 所示。

$$P_n = a + b \frac{L_n}{L_0} + c \frac{E_n}{E_0} + d \frac{M_n}{M_0} + \dots$$

公式

但对外币部分进行调价时, 业主有时要求在价格调整公式中考虑汇率因素, 此时上述价格调整公式变为:

$$P_n = a + b \frac{L_n}{L_0} \frac{ExL_n}{ExL_0} + c \frac{E_n}{E_0} \frac{ExE_n}{ExE_0} + d \frac{M_n}{M_0} \frac{ExM_n}{ExM_0} + \dots$$

公式

式中: P_n —第 n 期间所完成合同价值的调整系数 (在整个合同期内, n 可以取一个月, 即每月调整合同价格, 也可以分几期进行调整);

A —价格调整权重系数, 表示合同付款中的不可调整部分; b, c, d, \dots 表示与相关调价项对应的价格调整权重系数 ($a+b+c+d+\dots=1$);

L_n, E_n, M_n —第 n 期间的调价项 (如劳务、设备、材料等) 的现行价格指数;

L_0, E_0, M_0 —递交投标书截止时间之前第 28 天 (基准日期) 的调价项的基准价格指数。

ExL_n, ExE_n, ExM_n —第 n 期间的调价项的现行汇率 (每单位支付外币可以兑换的劳务、材料、设备的出口国货币的数量, 即 1 单位支付外币 = EX 单位出口国货币);

ExL_0, ExE_0, ExM_0 —递交投标书截止时间之前第 28 天 (基准日期) 的调价项的卖出汇率。

公式 和 计算的结果大于 1, 则价格调增, 小于 1 则价格调减。但计算结果与公式中涉及的价格指数、调价项、价格调整权重系数以及汇率的选择决策是否正确有关。公式 相对于公式 , 承包商需要承担更大的风险。相对于公式 而言, 公式 中承包商需要承担更大的风险。

总体分析, 各国物价都会有不同程度的上涨, 如果只考虑价格指数 (公式), 则通常情况下, 是价格调增; 但如果再考虑汇率因素 (公式), 在出口国货币贬值时, 出现 $(ExL_0 / ExL_n) < 1$, 造成价格调减。当然, 如果出口国货币升值, 则价格调增。如人民币目前对美元处于升值状态, 如果项目支付货币为美元, 则从我国出口货物时, 汇率调价项将大于 1, 价格调增。

以下是几个与价格调整公式有关的实例, 从不同方面反映了隐性风险转移的方式:

我国某公司 1998 年签约赞比亚一个道路项目, 承包商在投标书中列入的材料指数是 C. E. Bulletin 杂志发布的英国材料指数, 其他还有人工、设备和燃料等三个指数, 这些指数均为分类物价指数, 按此类指数调整, 合同价格将调增 40 多万美元。但公路项目的主要材料为沥青, 且涨价幅度比分类物价指数涨幅要高, 如果按照沥青指数调价, 则项目可以调增 100 多万美元。从此例可以看出, 业主利用价格指数的不同表达方式 (按商品范围不同可将价格指数划分为: 单项商品价格指数、分类物价指数及物价总指数), 将风险进行转移。承包商决策时, 可以选择分类物价指数 (本例为材料类), 也可以选择单项商品价格指数 (本例为沥青)。而本例中, 承包商的投标时错误地选择了分类物价指数。

在巴基斯坦巴罗塔水电工程项目投标阶段, 业主和工程师提供的钢筋价格指数是 24000Rs/t, 该指数远高于当时市场基价 18000Rs/t, 而承包商未作进一步的核实与调查, 就直接选用了业主推荐的钢筋价格指数, 仅此一项损失就达到上百万美元。此例中, 业主利用推荐高于实际基准价格指数值的办法转移风险, 一旦承包商未识别出来, 而直接

选用, 则造成基准价格指数偏高, 无法通过价格调整公式收回实际支出的费用。

某国际公司于 1997 年签约尼泊尔河道防护工程项目, 工期两年, 合同金额 700 万美元, 美元支付比例为 66% (支付外币只有一种), 计划从印度进口材料, 因此美元的价格指数选择的是印度价格指数, 并且调价公式中含有汇率调整因子, 签约时 1 美元 = 35.8 印度卢比。在项目实施过程中虽然印度价格指数增加, 但由于印度卢比贬值到 1 美元 = 40 印度卢比左右, 汇率调整因子 = $35.8 / 40 = 0.895$, 公式 中的材料调整项 $[(E_n/E_0) \times (ExE_n/ExE_0)]$ 乘积结果小于 1, 最终该项目调减 30 多万美元。此例业主利用选择指数来源转移风险, 如果承包商选择的指数来源不恰当, 则会造成汇率调整因子小于 1, 出现价格调减的结果。因此, 在考虑汇率调整时, 承包商不仅要谨慎地选择价格指数来源, 还要仔细分析出口国的货币汇率走势, 保证价格调整公式计算的结果为调增。

上述三个案例, 分别从价格指数的类别、基准价格指数的确定以及指数来源三个方面, 分析了业主如何利用价格调整公式转移风险。通过上述案例可以看出, 这种风险的隐蔽性在于投标人会错误地认为: 合同中列入了调价公式, 就等于业主承担了市场价格上涨产生的费用。这种表面上

看似合理的条款,转移了投标人的注意力,可能造成决策失误,导致在进行价格调整时,合同价格的调增额远小于自己实际支出的费用,甚至出现价格调减的结果。

这种隐性风险转移的方式是业主方在招标文件中,列入基准价格指数、调价项、价格调整权重系数以及汇率的选择表,同时业主还提供建议范围和建议值,让承包商自主选择,并列入投标书中。同样是利用将决策权交予承包商行使的方式,将价格上涨的部分风险很隐蔽地转移给了承包商。

三、防止隐性风险的对策

隐性风险转移的主要特征是业主利用承包商决策失误转移风险,如果承包商识别出风险所在,并恰当管理,则可以减小,甚至完全回避这些风险。但要做到对隐性风险进行恰当管理,承包商需要做大量而扎实的基础工作。因此,针对隐性风险提出的对策如下:

对工作范围模糊等隐性风险,应建立企业内部完善的风险管理机构 and 职责制度对风险进行管理。通过不断总结以往项目的经验教训,严格执行风险管理制度和不断提高风险管理人员的管理水平规避风险。

对价格调整的隐性风险,风险管理机构应有专人负责

长期跟踪目标国的经济状况、政治体制及通货膨胀等影响价格和汇率波动的各个因素,建立价格和汇率风险的动态管理和预警机制,防范风险的发生,为公司创造经济效益。具体对策是:

第一,如果劳务、材料或设备出口国货币呈贬值趋势,则承包商在与业主签订合同时,应争取在价格调整公式中去除汇率调整因子,或者改变劳务、材料和设备出口国,或者在签订承包合同时争取签订有关保值条款,写明采用某种方式分摊未来汇率风险所造成的经济损失,以规避汇率风险。

第二,在可能的情况下,争取采用多种货币报价,根据实际需要的外币种类和数量,要求业主支付多种外币,这样可减小汇兑风险。

第三,加强对与项目相关的国家的价格指数预测,正确选择指数来源、价格指数类别和数值,对价格涨幅较大的调价项,选择较大的权重系数,以使价格指数与权重系数的乘积最大。

第四,加强对与项目相关国家的汇率的预测,以使价格指数因子与汇率因子的乘积大于1,产生价格调增的效果。

第五,认真研读招标文件,列明要求业主澄清的问题,按招标文件要求的方式提出澄清要求,以便对已经察觉的隐性风险采取恰当的应对措施。

第六,在上述各种方法受到限制时,可向保险公司投保外汇汇率风险保险,当发生汇率损失时从保险公司获得一定程度的补偿,使企业所承担的汇率风险损失相对减小。

四、结束语

国际工程承包中,只有识别出风险,再通过收集、整理和统计风险数据,才能对风险进行有效的管理。因隐性风险在招标文件中的表现的多样性,导致其难以识别,从而对风险管理人识别风险的能力提出了更高的要求。同时也对国际工程承包公司如何建立长效的风险管理机制提出了新的要求,包括组织机构设置、专业人员培训及完善的责任制度建立,以便能在很短的编标报价的期限内做出正确决策,有效管理隐性风险。

(作者单位:天津大学管理学院)

参考文献:

陈健:推动对外承包工程发展服务经济社会发展全局,《国际经济合作》,2007年第3期。

黄敏:FIDIC合同中价格调整条款在投标中的运用,《水利水电工程造价》,2002年第1期。

刘玉杰:国际工程合同外收入结算工作理论与实践,《中国港湾建设》,2006年第5期。

刘玉杰、何伯森:国际工程承包的调价工作,《国际经济合作》,2005年第11期。