



# 海外光伏EPC市场前沿问题和 重大风险关切

 阳光时代律师事务所合伙人

 宋玉祥

 13810694279

**SOLAR**



# 目录

CONTENTS

1

2017年对外承包工程法律  
法规变化

2

国际工程前沿问题和市场  
趋势解读

3

海外EPC市场的重大风险  
关切

## 讲师简介：

---



### 宋玉祥 律师

- 阳光时代律师事务所 合伙人律师
- 商务部中国对外贸易经济合作企业协会 法律顾问
- 曾任中国葛洲坝集团国际公司 法律顾问
- 厦门大学国际经济法法学硕士

### 业务专长

国际工程承包、境外项目投融资、境外项目运营维护、成套设备进出口等复杂贸易、技术引进和出口、境外项目风险防控、国际商事争议解决、索赔与反索赔



# 2017年对外承包工程 法律法规变化

SOLAR



## 对外承包工程资格制度取消

### 中华人民共和国国务院令

第676号

现公布《国务院关于修改和废止部分行政法规的决定》，自公布之日起施行。

总理 李克强

2017年3月1日

### 国务院关于修改和废止部分行政法规的决定

为了依法推进简政放权、放管结合、优化服务改革，国务院对取消行政审批项目、中介服务事项、职业资格许可事项和企业投资项目核准前置审批改革涉及的行政法规，以及不利于稳增长、促改革、调结构、惠民生的行政法规，进行了清理。经过清理，国务院决定：

一、对36部行政法规的部分条款予以修改。（附件1）

二、对3部行政法规予以废止。（附件2）

本决定自公布之日起施行。

三十一、删去《对外承包工程管理条例》第二章。

删去第二十四条。

第二十五条改为第二十条，第二十六条改为第二十一条，均删去其中的“商务主管部门可以吊销其对外承包工程资格证书；对工程建设类单位”。

SOLAR

## 对外承包工程资格制度取消的影响

### 影响（双刃剑）

**【福音】** 没有资格的中小企业不再受对外承包工程资格限制

**【噩耗】** 竞争，甚至恶性竞争将更为激烈

### 限制

1. 对转包、分包的限制

2. 业主、融资方对承包商资信、经验的要求

## 对外承包工程项目商务部审批手续由核准改为备案

1. 2017年9月29日，国务院下发了《关于取消一批行政许可事项的决定》；
2. 2017年11月13日，商务部下发了《关于做好对外承包工程项目备案管理的通知》：“核准制” → “备案制”；
3. 地方企业和中央企业之下属单位的境外工程项目备案机构下放至**省级**商务主管部门（特定项目办理仍由商务部统一负责）。

**简化了对外承包工程项目商务部审批程序，有利于提高效率、降低隐性成本。**



# 国际工程前沿问题和 市场趋势解读

SOLAR





## (一) 资金拉动工程之一：垫资与抢跑



甲企业

我跟总统/总理/部长关系好

我技术能力强

我施工经验丰富

乙企业

我有钱，我出资

我有钱、我出资

我有钱，我出资

我爹更有钱，还帮我出钱



**国际工程的新趋势：资金拉动，要挣钱先出钱**

**SOLAR**



## (一) 资金拉动工程之一：垫资与抢跑

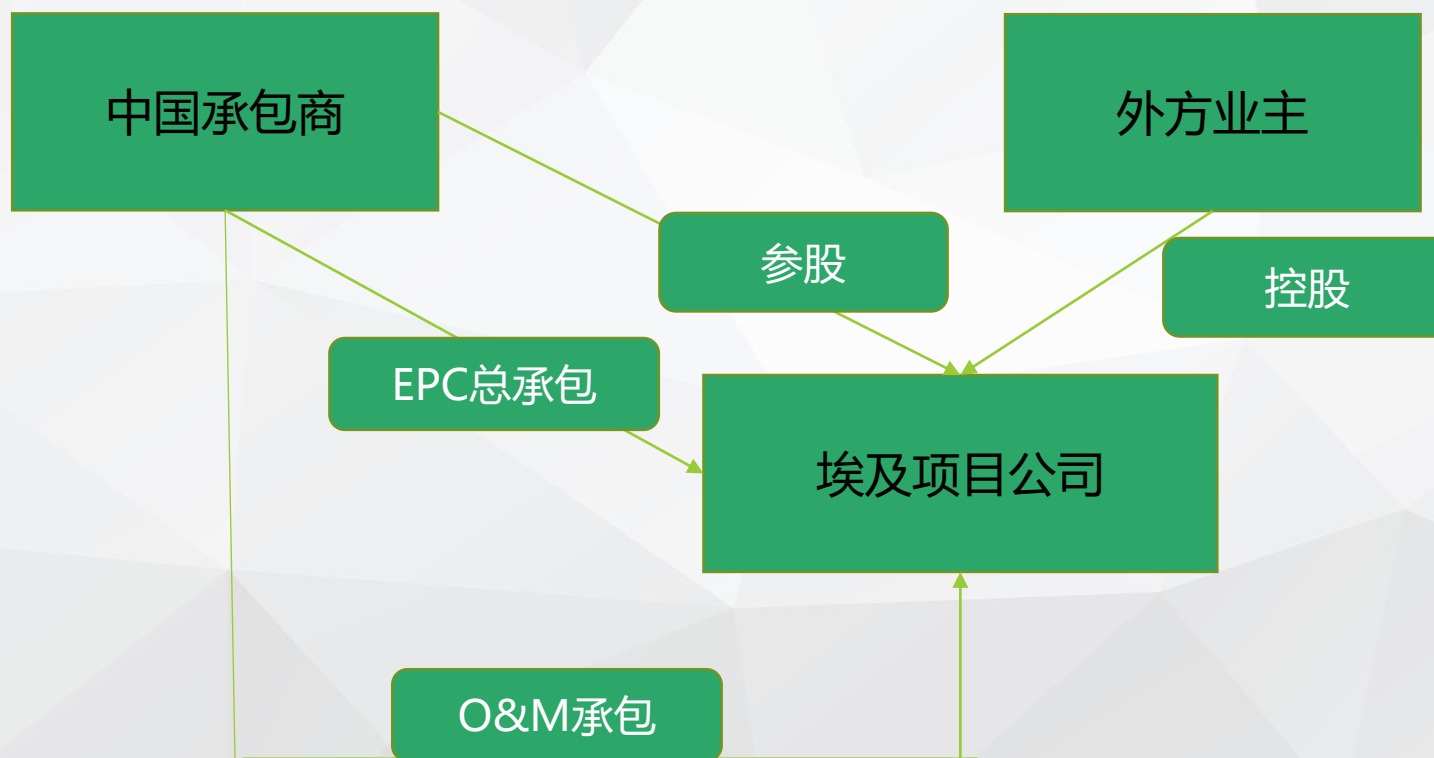
### 典型 案例

1. 亚非拉国家业主，通常要求中国承包商为其从中国的银行融资，近期出现了“**卖方信贷**”的新要求
2. 某巴基斯坦电站EPC项目上，业主要求承包商在融资关闭完成前先垫资开工，**用光了银行授信**
3. 某孟加拉电站EPC项目上，业主要求承包商在融资关闭完成前先垫资开工，**半年发不出员工工资**
4. 某菲律宾火电项目上，业主还未办完项目审批（**环评**）**手续**及融资，就诱导承包商提前开工



## (二) 资金拉动工程之二：小股投资+EPC (+O&M)

某埃及光伏电站项目运作架构图





### (三) 资金拉动工程之三：投建营一体化与PPP/BOT

某中央企业印尼燃煤电站运作架构图





## (四) 资金拉动工程之四：融资租赁

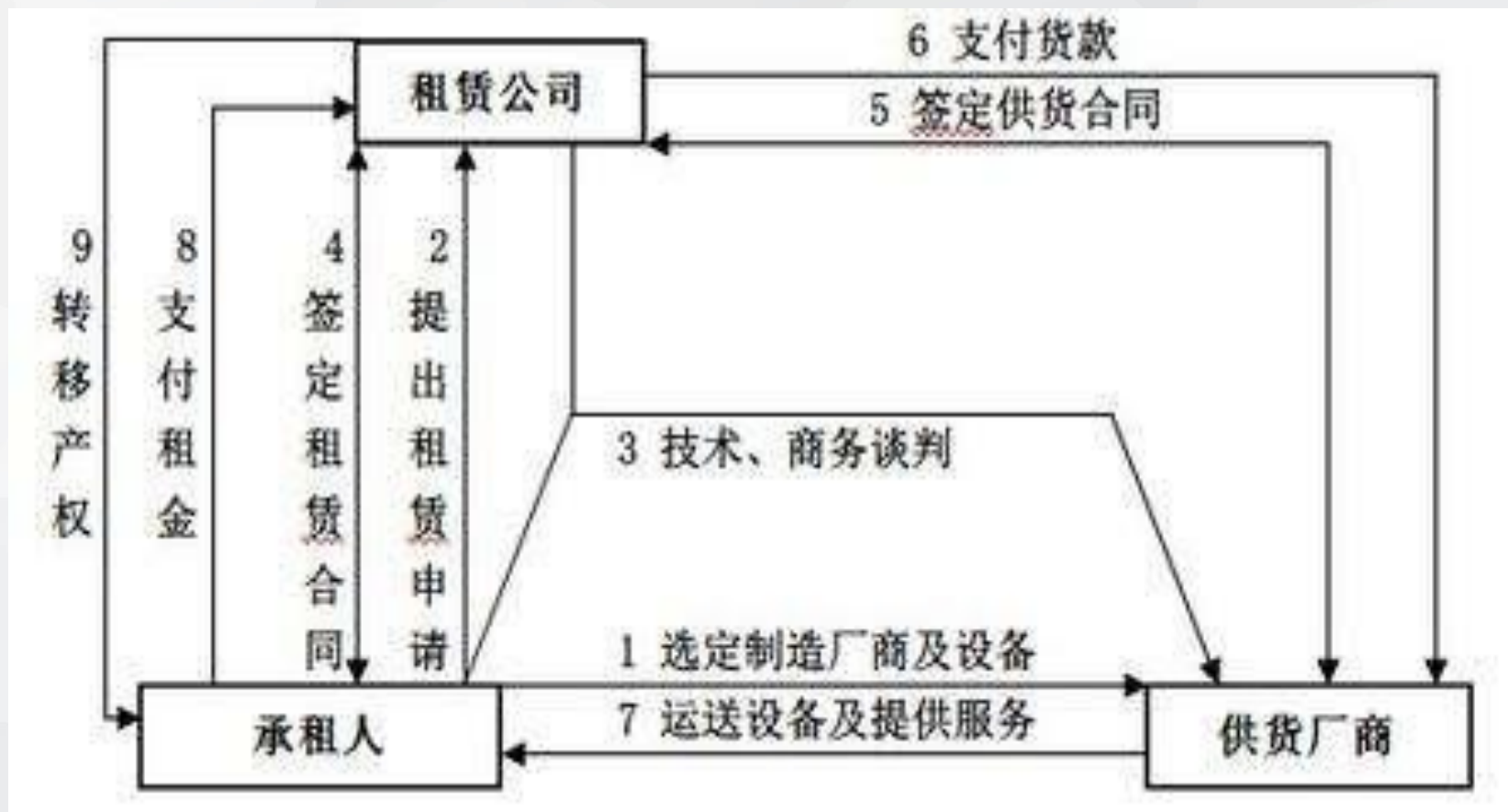


◆融资租赁也称杠杆租赁，是指出租人根据承租人的要求，向供货商购买（一般为定制）特定设备，出租给承租人使用，承租人向出租人支付租金的租赁方式。

### ◆说明：

1. 融资租赁既是一种租赁形式，也是一种融资形式
2. 融资租赁在近些年的国内外用的越来越多，如飞机、医疗设备、电站设备、油服设备、工程机械等
3. 融资租赁不列入承租人的负债表，属于表外融资，不改变其承租人资产负债结构
4. 融资租赁的融资成本一般比较高
5. 在租赁期满后，出租物的所有权一般转移给承租人

## /// 融资租赁业务流程图





## (五) 以前期规划拉动EPC总承包的新模式

### 国际工程承包形态的演进

1.

• 劳务输出

2

• 我施工能力强：施工总承包

3

• 我能做（能力、经验）：EPC

3

• 我给你找钱（协助融资）：EPC+F

4

• 我出钱（参与投资）：investment + EPC

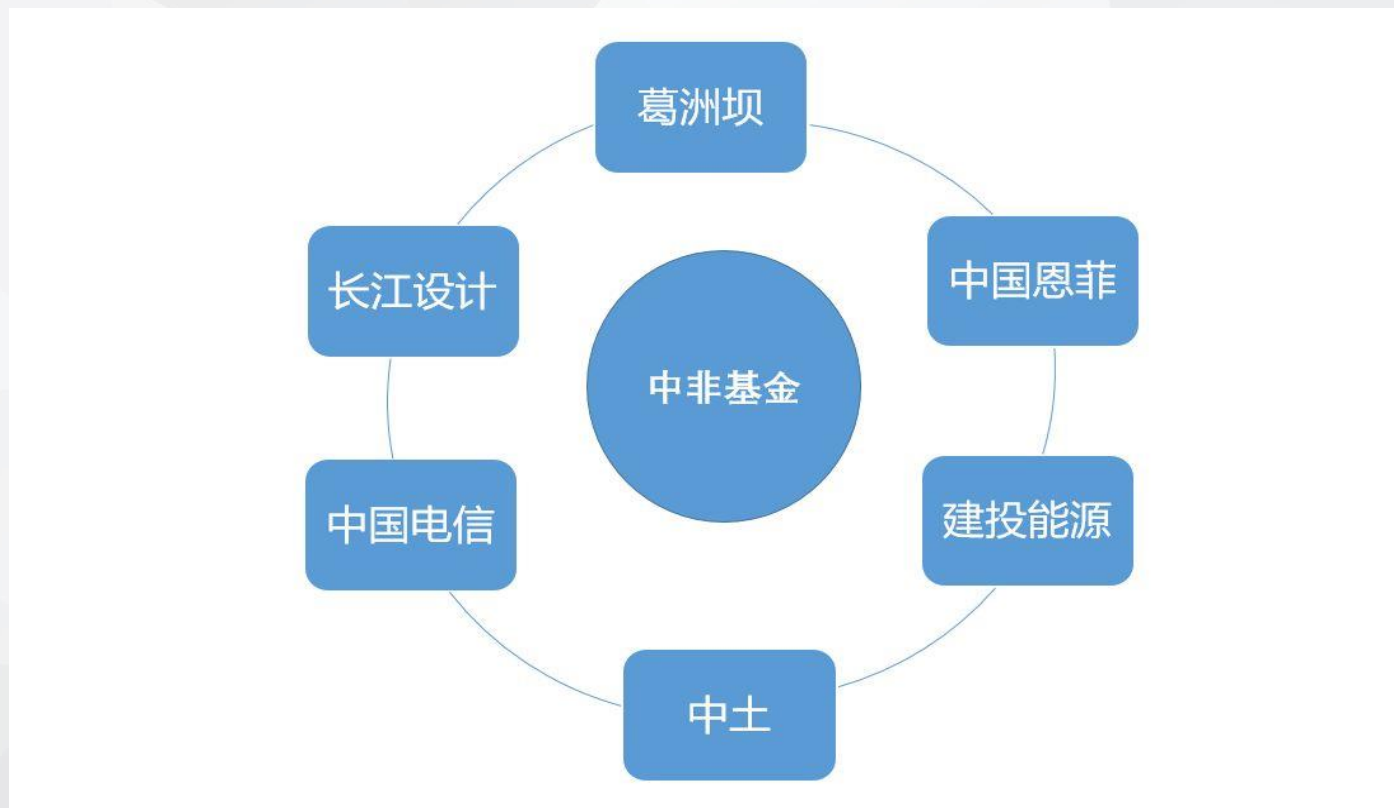
5

• 我告诉你需要什么项目（前期规划）



## (六) 以前期规划拉动EPC总承包的新模式

### 中国海外基础设施开发投资公司(COIDIC)股东架构图







## (七) 国际工程承包的新模式：海外收购

### 近年来 承包企 业海外 收购

1. 中国电建收购欧洲知名设计咨询公司意大利吉泰 (Geodata)

2. 中国交建收购加拿大知名工程公司Aecon (已被加拿大政府否决)

3. 中航国际收购德国洪堡 (KHD HUMBOL)

4. 中建收购美国PLAZA公司等

**海外收购，对于境外投资行业来说不是个新的交易模式，但对于承包企业来说，却是个新的交易模式。**



## (八) 基金参与国际工程

企业层面

中信一带  
一路基金

光大一带  
一路基金

中融一带  
一路基金

国投瑞银新  
丝路基金

丝路基金

中拉合  
作基金

中拉产  
能合作  
基金

中非发展基金

政府间

基金在国际工程中的作用？

SOLAR



## (九) 项目融资对对外承包工程的影响?

1.

- 对承包商的选择

2.

- 签署直接协议 (Direct Agreement)

3.

- 放弃留置等担保权

4.

- 业主持有的承包商保函可转让给融资方

5.

- 母公司担保



## (十) 海外市场的合规化趋势



### 1. 合规的“规”？

- ① 企业内部规章制度
- ② 中国与海外法律法规

### 2. 特别关注

- ① 美国海外反腐败法（FCPA）
  - A. 会计条款；
  - B. 反贿赂条款；
  - C. 长臂管辖
- ② 美国出口控制法



## (十) 海外市场的合规化趋势



### 案例一：

何志平和塞内加尔前外长加迪奥（Cheikh Gadio）在纽约被美国司法部逮捕，理由是两人涉嫌代表一家中国能源公司贿赂乍得总统和乌干达外长等非洲国家高级官员。



## (十) 海外市场的合规化趋势



### 案例二：中兴被美国商务部制裁事件

#### 目前结果：

1. 中兴支付10亿美元罚款，另提供4亿美元交第三方保管；加上2017年已经罚的款，累计已罚款23亿美元；
2. 中兴缴纳罚金和托管金后，美国商务部将中兴公司从禁令名单中删除；
3. 中兴撤换两家公司的整个董事会和高管层；
4. 增加一个为期十年的禁令暂停执行期（即考验期），在十年考验期内，美国商务部产业安全局（BIS）一旦发现中兴再发生违规事件，可随时激活禁令；
5. 中兴聘请BIS挑选的特别合规协调员进驻中兴，对中兴的合规进行监管，监管期10年，薪酬由中兴承担，向BIS汇报。



## 海外EPC市场的重大风险关切

SOLAR



## //// 风险一：恶性竞争风险

海外EPC市场的竞争环境日趋激烈，甚至达到了白热化的程度：

- 中国企业与美国企业、德国、法国、西班牙等欧洲企业、日韩企业等的竞争；
- 中国企业，包括设计单位、施工单位、设备厂家及窗口公司之间的竞争。

**竞争体现：**

- ◆ EPC承包价格、IPP上网电价越来越低；
- ◆ 工期越来越短。

**【案例一】**2016年11月29日，迪拜电力和供水机构（DEWA）与阿布扎比未来能源公司（Masdar）正式签署了迪拜（Mohammed bin Rashid Al Maktoum Solar Park）光伏园第三期800兆瓦项目的购电协议，成交价格为**0.299美分/千瓦时**，创全球历史上最低的光伏价格。这一最低价格是2016年5月该项目竞标时Masdar与**西班牙公司**联手报出。

**【案例二】**2017年10月3日，沙特阿拉伯北部Al Jouf省Sasaka 300MW光伏项目最低中标电价为**1.786美分/kWh**（按照目前汇率，为**0.12元RMB/kWh**），中标单位为阿布达比Future Energy Co（Masdar）和**法国EDF Energies Nouvelles**联合体，该电价为**目前世界上最低的中标电价**。

**SOLAR**





## 风险二：由承包/供货向境外投资转型的结构性风险

### 光伏承包/制造企业向境外投资转型面临的困难和挑战：

- 境外投资项目交易模式、交易文件的复杂性、高难度和高风险性；
- 决策观念的惯性制约强，首先需要转变决策观念和思路；
- 境外投资知识结构和经验欠缺；
- 境外投资风险管控能力较差，风险大；
- 承包/制造企业的资产负债率高，融资能力不足；
- 海外投融资人才缺乏。

## /// 风险三：光伏项目用地风险

1. 外国土地制度多为私有制，征地困难；

2. 海外光伏项目的特殊性：涉及的地主多，需要跟多个地主谈用地；

3. 海外光伏项目上，当地政府对项目征地/租地的支持力度差，征地/租地一般都为投资方的责任；

4. 征地/租地严重影响着海外光伏项目的建设进度，误期风险大。

## //// 风险四：电价补贴保障风险

1. 美国退出QE、美元加息带来的亚非拉国家的货币贬值，如巴基斯坦、阿根廷、土耳其等；

2. 投资东道国金融环境恶化，可能发生外汇收支危机，实施外汇管制；

3. 可能引起东道国对于光伏项目财务主权担保的违约；

4. 东道国对于光伏项目的IPP上网电价补贴存在不能支付到位的风险。

## **//// 风险五：风险传递机制的影响**

### **海外光伏项目EPC合同风险传递的方式：**

- 1. 投资合同（IA协议、PPA等）项下投资方责任向EPC承包商的传递；**
- 2. EPC合同下承包商权利受限于业主在投资合同项下的权利，如索赔权；**
- 3. 融资方要求向EPC承包商的转移：**
  - (1) 签署直接协议；**
  - (2) 保函转让要求；**
  - (3) 放弃留置权要求；**
  - (4) 母公司担保要求；**
  - (5) 责任和风险的传递。**



阳光时代律师事务所公众号



SOLAR