

Financial Risk and Control of Overseas Electric Power Project Investment

Shili Ding

China Energy Engineering Group Tianjin Electric Power Construction Co., Ltd., Tianjin, 300383, China

Abstract

With the promotion of China's macro-economic regulation and control policy, the market competition faced by the power market is becoming increasingly fierce. If electric power enterprises want to achieve sustained and stable development, they must change their original mode and concept of operation and strengthen to go out, to win more opportunities for the sustainable development of electric power enterprises. However, in the process of foreign investment of electric power enterprises, there are also certain risks, especially financial risks, which affect the sustainable development of enterprises. This paper mainly explores the financial risks and related management and control strategies of overseas power project investment.

Keywords

overseas electric power project investment; financial risk; management and control measures

境外电力项目投资的财务风险与管控

丁世礼

中国能源建设集团天津电力建设有限公司, 中国·天津 300383

摘要

随着中国宏观经济调控政策的推进, 电力市场所面临的市场竞争日益激烈, 电力企业要想获得持续稳定的发展, 必须要转变原有的经营方式和经营理念, 加强走出去, 为电力企业的持续发展赢得更多的机遇。但在电力企业对外投资的过程中也存在一定的风险, 尤其是财务风险, 影响企业的持续发展。本文主要针对境外电力项目投资的财务风险及相关管控策略进行探究。

关键词

境外电力项目投资; 财务风险; 管控措施

1 引言

电力企业在中国社会经济的发展 and 人们的日常生活中有着十分重要的作用和价值, 随着电力市场化体制改革的日益推进, 电力企业在面临重大发展机遇的同时, 也需要接受很多挑战和风险。电力企业项目往往投资比较大, 回收期较长, 周期长, 带来的财务风险比较大。因此, 需要加强对电力项目投资管理的重视, 明确电力项目境外投资过程中存在的问题和风险, 并采取有效措施进行规避, 促进电力行业的可持续发展。

2 当前境外电力项目投资概述

随着社会经济不断发展和市场环境的日益开放, 中国电力企业走出去的进程进一步加快, 电力企业需要充分应用中国以及国际的资源和市场, 有效参与到项目投资和建设过程

中来。作为实施海外电力能源资产投资运营的平台, 中国电力企业一直秉持创新、责任、诚信、奉献的原则以及先进的输电技术和城市的管理经验积极开展投资活动。另外, 电力项目的投资并行海外电力能源领域资产运营管理、项目开发以及资产并购等业务活动, 在很大程度上促进了中国电力行业的持续发展, 加快了电力企业的转型和升级, 为中国创造更大的社会效益和经济效益^[1]。

以某电网公司为例, 该公司的境外电力项目投资已经遍布亚洲、美洲、欧洲、非洲和大洋洲, 其国际公司收购了大量国外电网的股份与电力企业的股份, 并推出了很多经营投资项目, 在一定程度上实现了电力建设项目的稳步进行, 促进了存量投资项目的稳定收益, 为企业的持续稳定发展创造了良好的环境和财政支持。虽然企业在整体境外电力项目投资过程中取得了一定的成就, 但在运作和实际投资期间, 由

于文化不同环境差异以及其他各种不可预测的主观和客观因素,造成境外电力项目投资存在很大挑战和风险,影响电力上投资的持续开展。因此,必须要加强对境外电力投资财务风险的分析,明确电力项目投资存在的不足和问题,提出电力境外投资项目风险管理及内部控制的相关对策,保证境外投资项目能够顺利稳定的开展^[2]。

3 当前境外电力项目投资存在的风险

当前境外电力项目投资风险主要为:政治风险、政策风险、安全风险、经济风险等几种。

3.1 政治风险

国际市场环境存在复杂性以及变化性的特征,导致实际境外投资项目存在各种各样的风险。结合当前中国境外电力投资项目世界开展的情况对存在的各种风险进行分析,能够为后续风险的识别以及控制提供数据支持,保证电力项目投资可以顺利稳定的开展。政治风险一般指的是东道国国内的政治事件以及第三国和东道国政治关系变化给跨国投资企业带来不利经济利益影响的可能性。政治风险是最不可预见的以及对外投资过程中最大的风险,在发展中国家以及发达国家政治风险表现出不同的特征。一些发展中国家曾在政权更迭、政局不稳、民族冲突以及宗教冲突的问题,容易发生国家分裂和爆发内乱,这些给境外电力投资项目带来很大的风险。发达国家虽然一般情况下政局稳定,但是存在环境保护以及对外投资技术限制等方面的风险,也会影响境外电力投资项目的顺利开展^[3]。

3.2 政策风险

政策风险一般指的是与项目具体实施相关的政策问题,包括中国的政策以及项目所在国的政策。在项目具体实施的过程中,政策的变化以及由于所处环境和条件导致政策难以落实,给项目的有效实施带来风险^[4]。

3.3 安全风险

安全风险指的是在项目所在地财产和人身安全难以得到保障,可能存在人员被伤害、财物被哄抢、绑架等恶性事件的发生。社会风险指的是项目所在国的社会服务条件基础设施情况、宗教风险、人文风险等可能使项目实施受到影响的风险。

3.4 经济风险

经济风险在境外电力项目投资过程中来源的途径比较多,产业政策的调整、国家政策的变化、金融相关风险以及电力市场的改变,都可能会给电力项目投资带来经济风险。由于经济风险涉及到的内容比较多,该风险给电力投资项目带来的损失也比较大。例如,在进行电力项目境外投资的过程中,如果所投资的国家 and 地区出现通货膨胀的问题而导致电力资源供大于求的现象,会导致投资方投资成本升高,收入减少,影响电力企业的经济效益。

3.5 法律风险

从当前中国境外电力投资项目实际开展的情况来看,由于很多境外投资国出台的法律并不完善和系统,在很大程度上限制了境外电力项目的发展和建设,容易给投资方带来较大的经济损失。其次,有的国家为了更好地维护本国利益而制造了一系列的法律和政策,这也给国外投资企业带来了一定的压力,影响项目的顺利建设。例如,缅甸为了更好地维护本国国民的利益,要求国外投资企业在进行项目建设的过程中雇佣一定比例的当地居民。美国设置了对外国投资方的限制政策,使得外来的企业很难进入到该国进行有效发展。电力企业在进行境外电力项目投资的过程中,必须要充分了解投资国家的法律和限制条件,如果当地的法律政策对电力项目投资影响不大时,可以考虑开展投资。如果对电力项目限定比较大,难以取得良好的经济效益,则需要避免选择该国家和地区作为电力项目的境外发展场地。

4 境外电力项目投资的财务风险管控措施

4.1 建立行之有效的风险评估机制

在电力项目境外投资之前,需要对境外的环境、政策以及法律法规进行全面系统的了解,明确当地的法律限制条件。结合电力项目投资过程中可能存在的风险,建立起有效的防控机制和管理机制,构建系统科学的风险评估体系。为了尽可能的减少投资风险,对电力企业带来的损失和影响,需要加强企业领导者对风险管理工作的重视,提高企业的风险评估能力和识别能力,帮助企业采取针对性的措施进行风险的控制,减少风险发生的概率。相关企业必须要根据中国的实际情况以及国外的现实环境,建立起风险防控机制和风险评估机制,站到宏观整体的角度去看待风险,确定风险因素,

明确风险的主要来源以及风险可能造成的影响,使得电力项目投资活动能够获得应有的收益。

4.2 加强对投资风险的管控

加强对投资风险的管控,对境外电力项目投资活动的顺利开展有着十分重要的作用和价值,例如,我公司在对外水电项目投资过程中,为了更好地推进某国家水电项目,专门成立了项目筹备组进行前期开发和勘测工作。项目筹备组首先系统研究了该国家的法律、政治、经济、文化、社会、税收、政策以及双边关系的投资环境,深入了解了该地区的电力资源情况,认为开发条件相对比较好,电力资源丰富,电力工业发展状况优异,水电资源开发利用效率低,在该国家建设水电项目能够进一步加快企业的业务拓展以及业务发展,有利于构建良好的双边关系,促进当地的经济的发展。聘请了国内知名的水电顾问集团,对该项目的水电投资开展可行性研究工作,可行性研究工作充分考虑当地建设条件差、基础设施落后、汇率变动以及物价上涨等影响项目投资的因素。在开工前一次完成了项目开发协议签署、备忘录签署、特许权协议签署、股东协议签署、购售电协议签署、项目融资协议签署以及项目公司注册等重要的商务工作,为可行性研究报告中项目经济效益评价涉及的借款利率、电价水平、股权结构、相关税费以及上网电量等条件提供重要的数据支持,成为电力企业投资决策的重要依据,能够有效规避该项目建设和投资过程中的决策风险。

4.3 完善企业财务风险的识辨系统

系统科学的企业财务风险的识辨系统能够从根本上减少企业的财务风险,在境外电力项目投资过程中,可以通过单个财务风险指标的确定对企业整体财务项目的风险进行有效规避。通过财务比率指标的变化趋势,对企业自身存在的财务风险进行判断。同时,还可以通过编制现金流量对企业的财务能力进行形象展示,减少不必要的资金损失,科学开展滚动的现金流量预算工作,强化财务风险的管控活动。

4.4 建立内部控制机制

建立起科学系统的内部控制机制能够有效规避境外电力项目投资存在的法律风险、财务风险以及制度风险。内部控制机制包括实用性、适用性比较强的内部控制制度,同时也包括专业的审计部门以及内部控制机制。同时,建立项目投资活动的开展还需要结合企业境外电力项目的运行情况及实际特色对内部控制制度进行持续的优化和升级,加强相关工作人员和财务人员的专业能力和责任意识,使得财务人员能够有效参与到境外电力项目投资风险的评估过程中来,尽可能地发现项目投资过程中存在的法律风险、财务风险以及资金风险,并采取有效措施进行解决,减少因人为因素而造成不必要的财产损失和资金损失。另外,还需要建立起系统科学的奖惩制度和考核机制,提高财务人员的工作积极性和工作效率,建立和完善项目构建之前、构建过程中以及构建后的内部控制机制,使得境外电力项目投资活动能够形成全面的内部控制体系,促进企业的可持续发展和进步。

5 结束语

综上所述,从实际情况来看,当前中国企业境外电力项目投资仍然处于发展和摸索的阶段,境外商务模式、投资环境、市场机制、政策法规以及政治环境与国内存在较大差异,导致在境外电力项目投资过程中存在很大的财务风险和法律风险,影响企业电力项目投资活动的顺利进行以及项目投资最终收益,因此,需要加强对电力项目投资财务风险的管控与研究,转变原有的思维惯性理念,加强对财务风险管控措施以及管控对策的研究,使得境外电力项目投资活动能够得到应有的收益。

参考文献

- [1] 陈喆. 浅谈电力市场稳定性与风险管理 [J]. 才智, 2012.
- [2] 国外企业境外投资风险控制的经验与启示 [J]. 经贸实践, 2015.
- [3] 浅谈国有企业境外投资风险控制 [J]. 经济视野, 2013.
- [4] 张岩. 境外电力建设项目投资风险分析及评价研究 [D]. 华北电力大学(保定), 2014(9): 110.