

## 国际工程承包市场再度下行

## 2020年度 ENR 全球最大 250 家国际承包商业绩解读

2019年,世界经济增速放缓至近10年来的最低水平,主要经济体呈现同步减速趋势。全球制造业活动普遍疲弱,国际贸易增长近乎停滞,外国直接投资(FDI)增速持续下降,全球货币政策转向宽松。发达国家经济增长普遍减弱,包括美国在内的主要发达国家对经济衰退的担忧不断加剧,整体经济增长放缓甚至衰退。在此背景下,2019年ENR全球最大250家国际承包商国际新签合同总额为6258亿美元,较2018年上升3.4%;实现国际营收仅4730.7亿美元,较2018年下滑2.9%,下滑趋势明显。在全球最大250家国际承包商中,有50.6%的企业国际营收有所提升,49.4%的企业业绩出现下滑。与近几年政治动荡、关税、贸易战给国际承包商带来了一系列沉重打击相比,今年的新冠疫情给国际承包商及其客户更是带来了巨大压力。

## 各国承包商竞争格局新趋势

## 一、各国承包商的业务发展格局

2019年,以所在国划分的整体业绩来看,中国承包商阵营继续占据最大的市场份额,实现国际营业额1200.05亿美元,同比增长0.9%,占250家上榜企业国际营业额总额的25.4%;西班牙企业以706.75亿美元位居第二,占比14.9%;法国企业以469.1亿美元列第3位,占比9.9%;德国310.62亿美元排第4位,占比6.6%;美国企业以246.48亿美元排第5位,占比5.2%;韩国企业以245.95亿美元列第6位,占比5.19%;紧随其后的分别是土耳其、英国和日本,这几个国家的占比分别为4.6%、4.2%和4.1%。

## (一) 欧洲承包商

欧洲共有45家企业上榜,占250家上榜企业国际营业额总额的49%,几乎占据了半壁江山。排名前100名的欧洲企业其排名基本与去年持平,波动幅度不大。意大利部分企业出现了强劲的名次下滑。西班牙承包商表现强劲,在欧洲企业中拔得头筹。2019年,西班牙共计有11家企业上榜。西班牙承包商2018年海外营业收入同比增长13.7%,而2019年其海外营业收入总计706.75亿美元,实现51%的大幅增长。行业巨头ACS依然稳居行业第一,2019年实现海外营业收入389.5亿美元,同比增长2.39%,占据了2019年上榜西班牙承包商海外营业额总额的55%。

法国承包商实现了一定业绩增长。2019年,上榜法国承包商海外营业收入总计468亿美元,同比增长9.96%。法国上榜企业数量仍为3家,但3家企业名次均有上升,VINCI从第4位上升至第3位,BOUYGUES从第6位上升至第5位,EIFFAGE上升幅度最大,从第26位上升至第17位,3家公司的海外营业收入分别增长了10.32%、10.01%和8.13%。3家公司海外营业收入平均为156亿美元。2020年上半年,VINCI的销售额下降了约17%,为68亿美元。占总收入近一半的法国收入下降了超过27%。法国以外地区的业务较具弹性,收入仅下降了5%左右。

德国承包商继续保持稳健经营。2019年,上榜德国承包商海外营业收入总计310.63亿美元,共有3家企业上榜。主要的增长驱动力来自行业巨头HOCHTIEF,其在2019年以293.03亿美元的成绩稳居榜单第2的位置,同比增长5.4%,与2018年5.6%的增长率基本持平。德国另外两家承包商基本保持平稳态势。2020年上半年,西班牙和其他地区的封锁削减了马德里收费公路运营商Abertis Infraestructuras SA的收入,使其控股股东德国的HOCHTIEF AG的利润下降。2019年,Abertis为HOCHTIEF上半年的利润贡献了6,100万美元,但今年却已经亏损了2,100万美元。但不包Abertis,HOCHTIEF在2020年上半年的营业净利润为2.89亿美元,与去年同期相当。尽管第二季度的销售额比去年同期下降了8%,但上半年的产出几乎保持不变,仍为140亿美元。该集团的韧性主要源于“地理位置和业务的多样化”。

英国承包商表现不均,总体实现小幅增长。2019年,上榜英国承包商海外营业收入总计196.6亿美元,同比增长4.26%,共有3家企业上榜。3家企业中,除TECHNIPFMC实现了15.27%的业绩增长,其他两家均出现了业绩下滑,PETROFAC同比下降5.12%,WOOD同比大幅下降达25.7%。

意大利最大的承包商WEBUILD SPA(前身为Salini Impregilo)2020年上半年的销售额比2019年下降了18.3%,未计利息、税项和摊销前的利润率从8.8%降至5%。但是,WEBUILD对意大利承包商Astaldi SpA的收购,加上政府的刺激措施,将抵消疫情带来的影响。该公司的目标是整合意大利高度分散的建筑行业,打造一家在本土市场拥

有坚实基础、规模更大的企业。

## (二) 中国承包商

从中国企业来看,共有74家企业上榜,较上一年度减少1家,主要原因是部分企业实施了合并重组,由母公司统一参评。与2019年度相比,入围今年“全球最大250家国际承包商”的74家中国企业中,有37家排名上升,其中上升幅度最大的为北京城建,排名从第154位上升至第105位,其次为安徽外经,排名第166位上升至126位;27家企业排名下降;2家与2019年度排名持平;新上榜企业8家,分别是山东高速集团、龙建路桥股份有限公司、上海电气集团股份有限公司、天元建设集团有限公司、湖南建工集团有限公司、江西省建工集团有限公司、南通四建集团有限公司、河北建设集团股份有限公司。在新上榜企业中,山东高速集团与龙建路桥表现较为亮眼,进入排名前150强,排名分别为第139位和第150位。

## (三) 美国承包商

从美国企业来看,共有35家美国企业上榜,与2019年度相比,有17家排名上升,有12家排名下降,6家为新上榜企业。其中,上升幅度最大的为帕森斯公司,由218名上升至172名,其业绩同比增长了80.22%;其次为KBR,由98名上升至56名,其业绩同比增长了112.88%,该公司的前身为Kellogg Brown & Root,之前是哈利伯顿的子公司。由于美国政府对上市公司的信息披露限制,今年福陆公司没有参与排名。BECHTEL的海外业务持续2018年的低迷态势,同比下降27.31%,排名第13位进一步下滑到第16位。

## (四) 其他承包商

今年有12家韩国承包商入选,数量与去年持平,有44家土耳其承包商入选,占比2.1%;韩国企业以245.95亿美元列第6位,占比5.19%;紧随其后的分别是土耳其、英国和日本,这几个国家的占比分别为4.6%、4.2%和4.1%。

## 二、榜单主要变化

在2020年度上榜的250家国际承包商中,有26家承包商为新上榜。新上榜企业中实力较强的承包商为日本的TOYO ENGINEER,排名为第66位,其他新上榜企业排名均在100名之后,有12家承包商的排名有所上升,其中海外营业收入规模在10亿美元以上的有43家。在这43家承包商中排名上升最快的是美国的KBR和澳大利亚的WORLEYPARSONS,均上升了42位,业绩同比增长分别为122.88%和112.92%。

排名前10的企业基本保持不变,内部小幅波动。西班牙企业ACS以389.5亿美元国际营业额排名榜首,德国企业HOCHTIEF以293.0亿美元的国际营业额排名第2位,法国企业VINCI由第4名上升至第3名,其国际营业额为245.0亿美元。共有3家中国企业进入榜单前10名,分别是中国交通建设集团有限公司(排名第4位,国际营业额233.0亿美元)、中国电力建设集团有限公司(排名第7位,国际营业额147.2亿美元)、中国建筑股份有限公司(排名第8位,国际营业额141.4亿美元)。其中,中国建筑在上一年度的基础上排名提升一位,中国交通建设集团有限公司排名下降一位,中国电力建设集团有限公司排名未发生变化。前10名承包商中海外营业收入涨幅最大的几家为英国TECHNIP-FMC、中国建筑股份有限公司、法国VINCI、法国BOUYGUES,分别同比增长15.27%、10.39%、10.32%和10.01%。

有两家公司出现了业绩下滑,其中瑞典公司SKANSKA下滑幅度较大为-5.17%,另一家是奥地利公司STRABAG,同比下滑-0.76%。2020年上半年,SKANSKA公司在北欧市场的利润率与去年持平,为2.9%,而欧洲其他国家的利润率则从1%下降到0.2%。STRABAG的利润增长了0.5%到1.7%。STRABAG曾预测2020年的销量下降2%,但在考虑到疫情的影响后,将其修正为下降10%。

## 各主要地区市场发展趋势

在地区市场业务前10强榜单中,中国企业除未能进入欧洲、美国、加拿大市场的前10强外,在其他市场榜单中均占有席位。各国承包商在各区域市场有所长,中国企业在非洲及亚洲市场继续保持领先地位,份额分别达到61.9%与43.4%,在中东市场份额为24.7%,在拉丁美洲和加勒比市场份额为23.7%;美国企业业务主要集中在加拿大,市场份额为44.1%;欧洲企业业务在欧洲、美国与拉丁美洲和加勒比市场优势较为明显,市场份额分别达到79.8%、78.5%与60.3%,在加拿大、亚洲、中东市场,市场份额分别为42.3%、33.6%、28.5%。

## 一、亚洲(澳大利亚)市场

亚洲市场2019年的地区收入为1252亿美元,该区域收入前10名企业总计实现了644亿美元。中国交建(第1位)、中国建筑(第4位)、中国电建(第5位)、中国中铁(第8位)等4家企业入围该区域前10强,老牌承包商ASC、HOCHTIEF、BOUYGUES、VINCI也均入围亚洲市场前10强。

2019年亚洲地区经济发展增速虽然仍居全球首位,但整体增速将有所放缓,各国经济发展差异性更强。受亚洲国家央行加息、地缘政治关系变化、中美贸易战、商业银行监管政策调整等多方面因素的影响,亚洲基础设施融资环境正在出现深刻变化,银行贷款的结构性问题以及私人资本谨慎参与基础设施投资是当前亚洲基础设施融资面临的主要困难。据亚洲开发银行估算,亚洲地区基础设施融资缺口约为每年4590亿美元,且随着相关国家基础设施开发需求的提升,这一缺口还将继续扩大。为吸引国外私人投资者、改善本国投资环境,印尼政府先后颁布一系列结构性政策,其中包括14项具体措施的一揽子经济宽松计划,涵盖提升建筑行业效率、给予免税待遇、颁发许可证(投资、土地证书)等多个方面。印度政府也在探索政府与私人资本合作的新型基础设施融资模式,同时进一步协调和简化土地征收流程,尽可能减少对基础设施建设进度的影响。为摆脱经济对石油的过度依赖,西亚国家也纷纷出台吸引海外投资的优惠政策,以塑造更为多元化的经济结构。阿联酋、阿曼、卡塔尔等国放宽了对海外投资的限制。阿联酋通过了新立法,放宽对阿联酋境内企业的外资所有权限制,允许外商拥有100%的公司所有权,新的所有权法预计将推动外商投资增长15%;阿曼出台新的外国投资法,为投资者提供税费减免优惠;卡塔尔也出台新政策,将外商100%的公司所有权拓展到更多领域。同时,2019年以来,巴基斯坦、斯里兰卡、马来西亚、泰国等国恐怖袭击风险凸显,宗教及极端势力组织对阿富汗、印度、孟加拉国等国渗透不断加强,南亚地区安全环境呈现进一步恶化的趋势。除此之外,印巴紧张局势持续加剧,民族宗教冲突及暴恐威胁不断升级,对两国及区域安全环境造成严重影响;波斯湾局势变化牵动全球神经,大国博弈与能源争夺对中东地区安全环境造成潜在威胁。受以上多方面因素影响,亚洲地区基础设施行业发展面临着越来越高的机构和人员安全风险。

## 二、欧洲市场

欧洲市场2019年的地区收入为1058亿美元,该区域收入前10名企业总计实现了698亿美元。排在市场前5位的承包商分别是VINCI、STRABAG SE、BOUYGUES、FERROVIAL和SKANSKA。目前,荷兰、德国、法国、希腊、

卢森堡、意大利等欧洲国家已陆续出台并有序推进分阶段复工复产计划,多项经济指标开始出现恢复迹象,制造业下滑势头明显放缓,民众对整体经济的乐观情绪有所改善,消费者信心在逐步恢复。在大规模经济刺激政策等利好的带动下,欧洲经济恢复出现一些积极信号,但整体复苏势头仍显微弱。当前,欧洲部分国家疫情防控形势依然严峻,各国需要在疫情防控与经济恢复中寻找平衡,面临的任务依然十分艰巨。欧洲央行预测,2020年欧元区经济将萎缩8.7%,未来两年将分别增长5.2%和3.3%。随着解禁措施缓慢推进,经济活动出现恢复迹象,但经济改善尚不明显。预计未来5年,欧洲基建市场的增速将逐步放缓,2020年,欧洲基建市场增长率约为2%,在全球各大区域排名第4,但是随着拉丁美洲和北美建筑市场发展,以及法国、西班牙和德国等市场较大的国家逐渐显现增长乏力,到2024年,欧洲可能将排到第6。预计西欧在2020-2024年总体基建市场年均实际增长率将达到1.8%,而中东欧将超过这一增长率,年均增长3%。这一增长差距主要是因为中东欧平均市场规模较小,正处于发展扩张阶段,且有可能获得欧盟直接投资的重要份额。德国虽然拥有欧洲最大的建筑行业,行业价值超过1700亿美元,但预计将成为该地区同期增长最慢的国家之一,年均实际增长率为1.2%。

## 三、美国市场

美国市场2019年的地区收入为714亿美元,该区域收入前10名企业总计实现了581亿美元,行业集中度较高。该市场排在前5位的承包商分别是ASC、HOCHTIEF、SKANSKA、LENDLEASE和OBAYASHI。美国的大部分基础设施建于20世纪30-60年代,目前大量设施老化严重。根据美国土木工程协会基础设施报告,美国的基础设施整体评级为D+,其中航空、饮用水、公路和公共交通均处于极不佳状态。2018年美国建筑业增加值达到8391亿美元,占GDP比重为4.1%。2018年2月,白宫向国会提交了基础设施建设投资计划,打算未来10年内利用2000亿美元联邦资金撬动1.5万亿美元的地方政府和社会投资,改造美国久失修的公路、铁路、机场以及水利等基础设施。2019年5月1日,特朗普与国会民主党领袖在白宫会晤信息,双方就未来10年拨款2万亿美元启动大规模基础设施建设达成共识。根据市场的评估,美国到2025年之前需要投入4.5

## 2020 ENR TOP 250 INTERNATIONAL CONTRACTORS

## 乌干达公路升级改造项目通车

近日,乌干达穆西塔至卢米努、布希亚至马鲁基104公里公路升级改造项目在乌干达穆西塔镇举行通车典礼。该公路由中铁十八局集团有限公司承建,乌干达总统穆塞韦尼出席仪式并为通车剪彩。

乌干达总统穆塞韦尼在通车仪式上发表讲话,并对项目建成通车表示祝贺。乌干达工程与交通部部长爱德华·卡图穆巴·瓦玛拉说,穆西塔至卢米努、布希亚至马鲁基公路升级改造项目是乌干达国家路网的重要组成部分。他鼓励乌干达人民充分利用政府干预措施来提高家庭收入,支持政府经济社会转型发展计划。

## 中企承建的科威特住房基础设施项目完成首批移交

10月20日上午,中国能建葛洲坝集团承建的科威特穆特拉住房基础设施建设项目迎来了第一批移交,项目业主方科威特住房福利署联合科威特公共工程部、水电部、市政厅等多部委组成“项目接收委员会”参加项目移交仪式。

科威特穆特拉住房基础设施建设项目是中国和科威特“一带一路”合作的重要项目,也是中企在科威特承建合同金额最大的在建民生项目,建成后将解决40万居民的住房问题。本次移交内容主要包括五又三分之一的街区区块,包含12177套住房的相关地块,占项目整体

移交工程量约70%,是本项目履约的重大关键节点。移交期间获得业主方高度重视,多次前往施工现场考察。移交仪式在项目主场地进行,项目负责人向“项目接收委员会”进行了移交汇报,随后“项目接收委员会”前往项目N6等区块进行考察和接收,重点对施工现场的污水水检查井、通讯手孔、雨水口、供水阀门、变电站、道路沥青混凝土、路缘石等部位进行了检查,双方就施工细节和质量控制进行了交流。科威特住房福利署代表法德表示:“科威特各部委都非常关心穆特拉

项目,中国和科威特现在合作十分密切,科威特的经济开放政策过程中和中国政府有很好的交流和合作,很多中企在这里做了很多工作,为科威特当地社会做出了一定贡献。葛洲坝集团前期做了很多工作,穆特拉项目今天的移交成果来之不易,经历了很多困难,希望项目最终的移交尽快来临,以便科威特民众尽快在这里建设起他们的“新家园”。

疫情出现以来,科威特穆特拉项目部充分利用“网格化管理”“一人一表”等国防疫智慧建筑起项目“安全防护墙”,始终坚持防疫生产“两手抓、

两手硬”,保障生产链、供应链不断,项目质量及安全管理力度不减、标准不降,确保项目生产施工有序进行。

中国驻科威特大使李名刚对项目部第一批移交表示祝贺,对葛洲坝集团在科威特取得的成绩表示肯定,对项目部在疫情期间克服各种困难坚持履约表示赞赏。李名刚表示,希望项目部可以坚持发扬顽强拼搏的中企精神,以更好的面貌迎接项目整体移交。本项目作为科威特当地重点民生项目,备受当地各界关注。

科威特住房福利署代表法德表示:“科威特各部委都非常关心穆特拉项目,中国和科威特现在合作十分密切,科威特的经济开放政策过程中和中国政府有很好的交流和合作,很多中企在这里做了很多工作,为科威特当地社会做出了一定贡献。葛洲坝集团前期做了很多工作,穆特拉项目今天的移交成果来之不易,经历了很多困难,希望项目最终的移交尽快来临,以便科威特民众尽快在这里建设起他们的“新家园”。

疫情出现以来,科威特穆特拉项目部充分利用“网格化管理”“一人一表”等国防疫智慧建筑起项目“安全防护墙”,始终坚持防疫生产“两手抓、

两手硬”,保障生产链、供应链不断,项目质量及安全管理力度不减、标准不降,确保项目生产施工有序进行。

中国驻科威特大使李名刚对项目部第一批移交表示祝贺,对葛洲坝集团在科威特取得的成绩表示肯定,对项目部在疫情期间克服各种困难坚持履约表示赞赏。李名刚表示,希望项目部可以坚持发扬顽强拼搏的中企精神,以更好的面貌迎接项目整体移交。本项目作为科威特当地重点民生项目,备受当地各界关注。

科威特住房福利署代表法德表示:“科威特各部委都非常关心穆特拉项目,中国和科威特现在合作十分密切,科威特的经济开放政策过程中和中国政府有很好的交流和合作,很多中企在这里做了很多工作,为科威特当地社会做出了一定贡献。葛洲坝集团前期做了很多工作,穆特拉项目今天的移交成果来之不易,经历了很多困难,希望项目最终的移交尽快来临,以便科威特民众尽快在这里建设起他们的“新家园”。

疫情出现以来,科威特穆特拉项目部充分利用“网格化管理”“一人一表”等国防疫智慧建筑起项目“安全防护墙”,始终坚持防疫生产“两手抓、

两手硬”,保障生产链、供应链不断,项目质量及安全管理力度不减、标准不降,确保项目生产施工有序进行。

中国驻科威特大使李名刚对项目部第一批移交表示祝贺,对葛洲坝集团在科威特取得的成绩表示肯定,对项目部在疫情期间克服各种困难坚持履约表示赞赏。李名刚表示,希望项目部可以坚持发扬顽强拼搏的中企精神,以更好的面貌迎接项目整体移交。本项目作为科威特当地重点民生项目,备受当地各界关注。

(周朝 刘梁皓)

