

Deloitte.

德勤

德勤波兰中国服务组月报

2015 年 1 月刊



封面故事

2014年12月16日，国家总理李克强受塞尔维亚总理亚历山大·武契奇邀请到访塞尔维亚首都贝尔格莱德出席第三届“中国 - 中东欧国家领导人会晤”，本次到访是中国总理28年以来首次访问塞尔维亚。这次会晤的主题为“新动力、新平台、新引擎”，出席国家领导人来自所有中东欧16个国家。中东欧16国所指的是“波兰、捷克、匈牙利、斯洛伐克、罗马尼亚、爱沙尼亚、立陶宛、拉脱维亚、斯洛文尼亚、克罗地亚、波黑、塞尔维亚、黑山、保加利亚、阿尔巴尼亚和马其顿”，因此“中国 - 中东欧国家领导人会晤”也被称作“16+1”领导人会晤。



图片来源: www.ecns.cn

自2012年第一届“16+1”领导人会晤在华沙举行以来，中国与中东欧国家贸易额大幅增长，中国长期以来与中东欧国家保持深厚友谊，合作历史也十分长久。近年来由于中欧国家整体经济增长，展现出巨大发展潜力，特别是在国际金融危机以来，双方加强了解与合作的意愿愈发强烈。2013年第二届“16+1”领导人会晤在罗马尼亚的布加勒斯特成功举办，李克强总理在会晤中提出



图片来源: <http://gbtimes.com/>

“三大原则”（坚持平等相待，相互尊重；坚持互利共赢，共同发展；坚持中欧共进，相向而行），和六点建议（做大做强经贸合作；加快推进互联互通；大力加强绿色合作；

积极拓展融资渠道；深挖地方合作潜力；丰富人文交流活动），布加勒斯特会议之后双方各领域合作与交流平台组建有序进行，《布加勒斯特纲要》确立的38项合作领域，已有80%的项目付诸实施。2014年前10个月，双方贸易额达500亿美元，同比增长10.1%；中国企业在中东欧国家投资超过50亿美元，涉及机械、化工、电信等多个领域；基础设施建设合作方面，一批桥梁、电站、高速公路项目进展顺利。中国与中东欧国家经济具有高度互补性，双边经贸合作前景广阔。中东欧国家对经济结构调整和基础设施建设有巨大需求，而中国在基建建设和装备制造方面有竞争优势，双方的合作契合双方各自发展特点和需求，符合各国人民利益和期望。

2014年1-9月中国同中东欧主要贸易伙伴数据（亿美元）：

数据 国家	进出口 贸易总 额	同比%	出口	同比%	进口	同比%	与中方 差额	同比%
波兰	117.7	22.6	101.5	24.4	16.2	12.0	-85.36	27.1
捷克	83.7	16.4	68.8	18.9	14.9	5.8	-53.8	23.2
匈牙利	64.2	-3.1	50.4	-3.7	13.8	-1.2	-36.6	-4.6
斯洛伐克	38.7	-1.7	24.6	5.2	14.1	11.8%	-10.4	42.4
罗马尼亚	29.5	24.4	23.7	25.1	5.9	21.5	-17.8	26.3
保加利亚	13.9	3.9	8.7	15.8	5.2	-11.2	-3.5	112.9
斯洛文尼亚	13.5	16.5	11.5	15.7	2.0	21.1	-9.4	14.6
立陶宛	7.7	19.7	6.7	20.4	0.97	15.1	-5.7	21.3
爱沙尼亚	7.3	3.9	6.0	-2.6	1.4	46.5	-4.6	-11.4
拉脱维亚	4.5	8.4	3.5	3.8	1.0	28.1	2.5	-3.7

（资料来源：中华人民共和国商务部）

2014年1-9月中波贸易

根据上表显示，波兰是中国在中东欧最大贸易伙伴，2014年1至9月期间中波贸易总额为117.7亿美元，同比增长22.6%。波兰对中国出口16.2亿美元，增长12.0%；中国对波兰出口为101.5亿美元，增长24.4%；波方贸易逆差85.4亿美元，增长27.1%，中国是波兰第三大进口来源地，中国排在波兰出口贸易伙伴中的第23位。

波方出口中国的产品主要包括贱金属及其制品、机电产品、塑料橡胶等，这三类产品的出口额占波兰对中国总出口额的67.7%，分别为5.5亿美元、4.2亿美元和1.2亿美元，同比增长分别为13.1%、34.6%和11.8%。此外波兰对中国的食品烟酒饮料等产品的出口额暴增了566.7%。

波兰进口中国的主要产品则包括机电产品、纺织品及原料和贱金属及制品，三类产品占进口总额的67.8%，分别是51.0亿美元、8.9亿美元和8.8亿美元，分别增长20.7%、26.8%和36.9%。这些产品在波兰进口市场中分别占有22.9%、4.6%和10.7%的份额。另外，波兰自中国进口的纤维素浆纸张和塑料橡胶的进口额增长明显，增幅分别为39.3%和37.2%。

波兰建筑市场概述

根据德勤波兰研究最新的发布的《波兰建筑市场报告》显示，2007-2011年是波兰建筑业快速发展的几年，公共设施投资，主要是公路和铁路项目，由国库和欧盟2007-2014援助注资，是主要的发展驱动力。2012年的欧洲足球锦标赛也是一个产业发展的一个刺激因素。然而在2012年和2013年建筑业市场价值下跌，尽管增长放缓，该行业的前景仍然被看好。

尽管许多投资基本已经完成，但波兰依然还很缺乏基础设施，很多设施条件陈旧，是未来投资的潜在机会。许多新建项目已经开始或者正在投标。然而，大部分关键投资还只是在计划阶段。在2014-2020年财政预算中最有可能的是公路、铁路和能源产业的建设项目。

就影响波兰建筑行业在未来几年的发展来说，项目融资是一项需被考虑的重要因素。来自欧盟的资金将扮演重要的角色。波兰在2014-2020年之间将收到来自欧盟的创纪录的825亿欧元的资金（相比2007-2013年为679亿欧元）。“公共私营合作制（PPP）”合作模式在波兰的流行也是另外一个增长机会。PPP模式在欧洲已经流行多时，该模式在波兰的兴盛可以刺激波兰的工程行业发展。

大型的建筑公司的代表认为有很多实现项目的新方法和新欧盟预算和机会。尽管如此，他们也认为，吸取以前的预算正确的结论，并确保公共和私营部门之间的联合工作的正确结构是很重要的。至于各建筑公司在未来数年的计划，他们中的一些将拓展建设服务，开拓新的建筑市场领域或开发新的非建筑业务以进一步多元化其业务。此外还可以看到一些多元化地域分布和进入东部的新市场的机会。

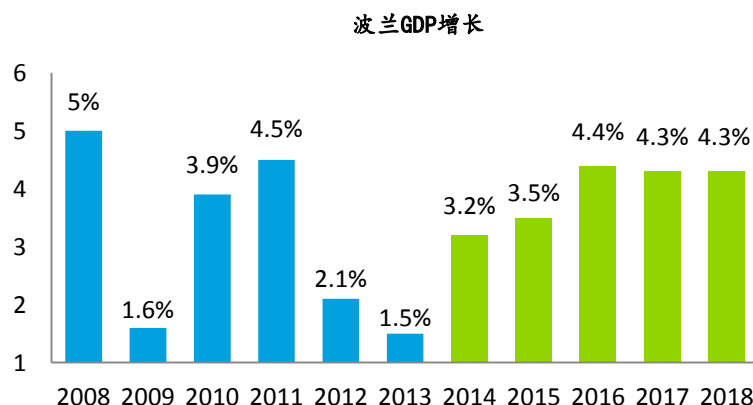
所有以上所述的因素都显示出波兰建筑市场的广阔前景，也标志着该产业将进入一个充满机遇的新时期。

波兰建筑行业发展的关键成功因素

由于欧盟2007-2013预算的接近结尾，2012年中期市场发展放缓。但除了宏观经济因素之外，波兰建筑市场的性质也决定了其他一些在未来发展的因素。

经济发展

经济增长预期是在建筑市场发展的重要因素。2010年至2011年是一个时期的快速增长，波兰GDP达到4.5%，但2012年达到了一个低迷期，GDP下降了2.1%。2013年GDP增长率速度更加放缓



来源：EIU 国家预测 - 波兰2014年5月更新

(1.5%)，但在 2014 年的 GDP 增长率预计将逐渐回升（根据经济学人信息部的预测报告显示，GDP 在今年将达到 3.2%）并至少持续增长直到 2016 年，达到 4.4%。

欧盟基金

未来几年来自欧盟的资金的涌入是波兰建设市场发展的一个重要因素。给波兰的预算达 825 亿欧元，其中包括 274 亿欧元的基础设施和环境运营计划以支持可持续发展的运输和技术基础设施的发展目标。另外有 41 亿欧元被指定为连接欧洲基金（CEF）涉及的基础设施投资，这对于整个欧洲（交通、能源和电信部门）的重要欧洲共同体的支持。据估计，基础设施和环境业务的预算计划将达到 198 亿欧元（根据政府提出的 60/40 分的规则，120 亿欧元将专项用于道路，74 亿欧元将用于铁路，该划分还没有被欧盟批准 - 最初建议是 50/50 分）。另外 312 亿欧元也已被指定到涉及区域基础设施的投资方案。地方政府对公路交通基础设施支出的预期将达到 55 亿欧元。

尽管在理论上新的预算已经到位，资金投用于新的投资将从 2015 年起（因为必要的准备项目和文件申请欧盟资金的时间）。2014 年新的欧盟预算第二个连续的预算为波兰提供了这么多的资金（波兰是先前和当前预算的最大受益者之一）。在 2014-2020 波兰将获得比先前多 146 亿欧元以上的来自欧盟的预算。

基础设施投资

基础设施投资项目的数量决定了行业的发展，主要是在交通和能源领域。至于道路建设部门而言，很大一部分必要的投资是高速公路（根据全国公路建设项目，在 2014 年 3 月 31 日为 38%）已完成或正在进行中的有 17%。当地道路状况仍有很多需要被改善，因此在当地道路投资将增长，而高速公路建设将有所放缓。公路投资的情况和铁路投资的情况完全不同。迄今在此领域的必要的投资只有一小部分已经完成。考虑到大量指定在波兰铁路的发展欧盟的资金，铁路投资更可能构成所有的波兰在未来几年的基建投资中的重要组成部分。

能源部门需求也预计会增加。在波兰的能源基础设施陈旧，它无法跟上不断增长的能源需求，从长远来看，会对电厂建设规划产生影响。能源投资也将根据可持续能源和温室气体的排放法规化。在波兰，大部分的能源是由燃煤产生。在 2014 年 4 月内阁会议通过了新的可持续能源法案（最终版本的法案的工作仍在进行中；生效日期计划在 2016 年 1 月）。因此，有大量的可持续能源投资市场，其中一些项目已经被搁置，将等到所有必要的法规到位。

与公共部门合作

参与实施的公共部门投资的风险塑造了建筑行业的地位。在波兰市场经营的建筑公司的代表表示承包商和客户之间的风险划分作为一项重要内容决定了合同的吸引力；他们指出，目前的划分通常是不利承包商的。此外，潜在的承包商提供的价格在目前的招标过程中成为关键标准。以上所述造成了以往开展基建项目施工的企业的问题。

各方投标之间的合同关系将在决定波兰建设项目吸引力中继续发挥重要作用。因此，对于双方的合同及一直在寻找的一个共识，并尽量使之条款及招标条件被有关各方接受是很重要的。这将涉及到能更好地管理特定风险的合同方的单独风险的特定分配。

一个可能的解决上述问题的办法可能是用于项目融资的一些替代方法，如公私合作（“PPP”）。如果结构正确，PPP 允许有关各方进行投资而不用过多的负担公共预算。

波兰建设领域发展前景

在 2013 年独立建段在施工总市值的市场份额情况如下：

- 37% - 专科建设服务
- 37% - 土木建筑
- 26% - 建造民用和水利工程结构

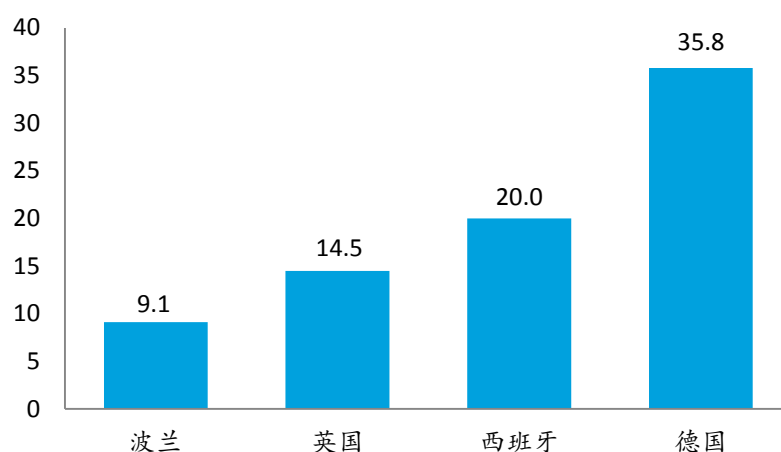
民用和水工程结构施工包括公路和铁路建设以及环保和节能投资项目（管道、通信线路、电源线等）。建筑的建设包括建设住宅、办公、商业、工业和仓库的建筑物、构筑物。该专科建设由拆迁工作、场地准备、电气安装、供水和污水处理系统、涂装和装饰组成。

波兰建筑市场在 2011 年已经增长达到 1822 亿兹罗提（同比去年同期增长 13.2%）。但在 2012 年看到了逆转的趋势。波兰建筑市场至 2011 年已经迅速增长达到 1822 亿兹罗提（较 2012 年和 2013 年分别增长 6.3% 和 10.9%）。但是，应该预期在未来几年有另一个低迷期。根据 2014 年编制的新兴市场信息服务（EMIS）波兰建筑部门报告，波兰的建筑施工和基础设施投资领域将在 2014 年增长 6.2%，在 2014-2017 年两个领域的平均年增长率均可达到 7.6%。

道路施工

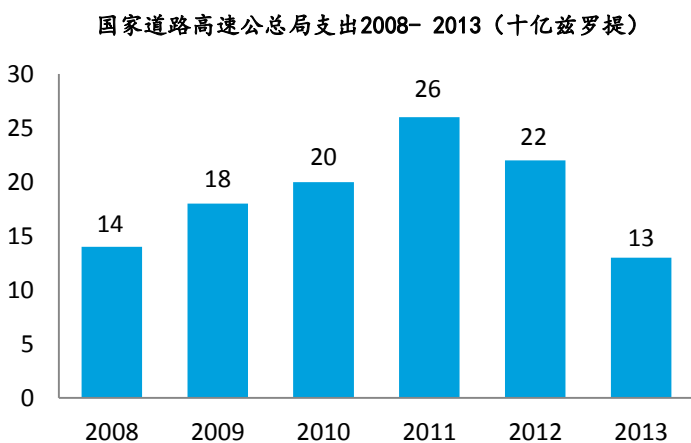
波兰的道路建设在 2011 年初开始了一个快速发展的步伐，这主要是由于 2012 年由波兰共同举办的欧洲足球锦标赛之前加快公路投资的需要与 2011-2015 年国道建设的公告计划的颁布。到 2014 年 3 月 31 日，根据计划，有 1472.5 公里的新的国家道路已被开辟。而仅在 2013 年，就有 356.9 公里的

每平方公里土地高速公路总长（公里）



新道路被添加到国家道路网络（21 段高速公路和 4 个环路）。在 2013 年国道基金和国家财政部在这方面的总成本几乎达到 130 亿兹罗提。

相比其他欧洲国家，波兰仍显示了国家高速公路网的进一步发展的巨大潜力。例如，高速公路每平方公里的土地在波兰只有 9.1 公里，相比于德国则为 35.8 公里。



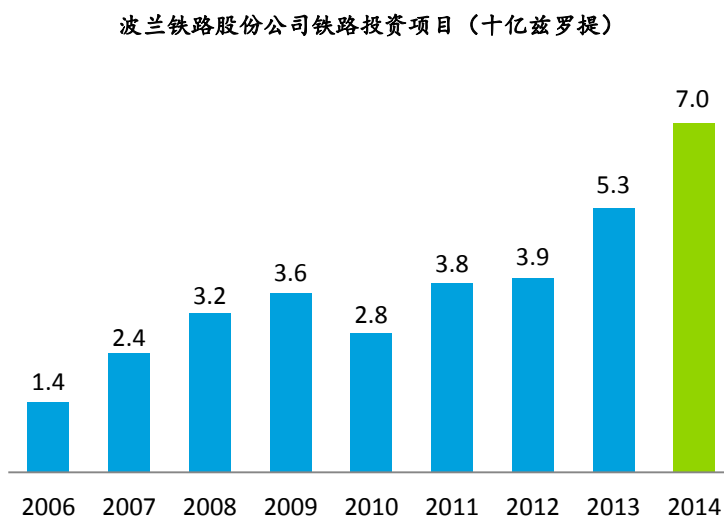
2013 年进行的投资促进了道路在波兰的整体状况的改善。至 2013 年底，12.5%的公路被认为是“状态不佳”（相比 2012 年底是 13.5%），21.4%的公路被认为是“不满意”（相比 2012 年是 23.8%）。有趣的是，道路基础设施的改善是全国公认的。在整个路网与 2012 年底的路况比较，“较好公路”的比例上升，

在波兰的所有地区受到了关注。然而在国家层面，只有 66.1%的道路都处于良好状态，显示了波兰的路面维修的投资具有很高潜力。据 2013 国家道路和高速公路总局编写的全国路网技术状况报告，在 2014 年对“差”和“不满意的情况”的道路维修的成本将达到 61 亿兹罗提。

铁路施工

铁路建设是另一个预期有改善和建设铁路和有轨电车基础设施增长的部门。

目前，波兰有 18500 公里铁路被投入使用。《至 2015 年长期铁路投资计划 (LTRIP)》（修订于 2013 年 11 月）仍是波兰铁路投资计划的关键文件。根据上述计划，在 2013 至 2015 年，基础设施部打算开展 140 个投资项目总价值 249 亿兹罗提（分别在 2014 年和 2015 年要支出 83 亿兹罗提和 125 亿兹罗提）。而一个新的以取代 LTRIP 的文件正在起草，即《全国 2014 至 2023 年铁路计划》。新的文件将提供有关纳入欧盟预算的 2014-2020 基建计划的细节，并确保它们与交通发展战略 2020 年保持一致。



来源：波兰铁路股份公司报告，媒体文章

能源项目建设

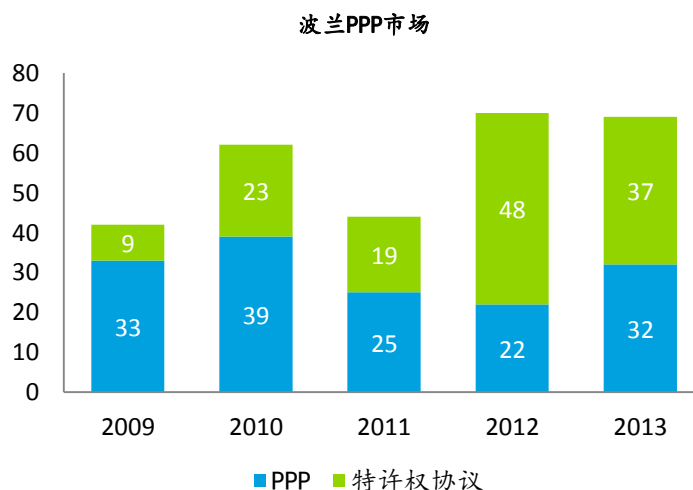
波兰计划中的新发电机总产量约为 14 万千瓦。新的发电机的多数将燃烧煤或天然气。然而，这些计划包括在图鲁（Turow）的新的褐煤电厂（与承包商在 2014 年七月签署了 10 个联合体协议）、核电厂、一些生物质发电和在维斯瓦河上的水力发电厂（输出：60 - 100 MW）。项目的资本支出估计值披露约为 300 亿兹罗提（请注意，大量的投资价值都只能估计）。

波兰规划建设核电厂不能在能源领域投资的讨论中被忽略。根据波兰能源市场的门户网站 cire.pl，核电站最终将实现 2×3000 兆瓦，预计费用 400-600 亿兹罗提。然而，根据最新的消息，该工程不会早于 2020 年开始，计划的投资还处于发展（任命合同工程师）的早期阶段，目前还很难预测其最终的形态。

除了在发电领域的投资，波兰也有计划扩建输电网和配电网（2014-2019 年总支出约 420 亿兹罗提）。

公共私营合作制（PPP）

公私合作制（PPP）的基建项目在波兰近年来日益普及是在欧洲一个更广泛可见的趋势，公共管理和建设部门的代表也越来越开放并愿意参与联合投资项目，并利用对参与双方都有益处的 PPP 模式。PPP 的投资数量的增加有力地推动了在未来几年波兰建筑行业的增长。为了做到这一点，PPP 的解决方案进一步完善是必要的，例如，完善协调国家政策与这方面的文件在各个部门审批程序。



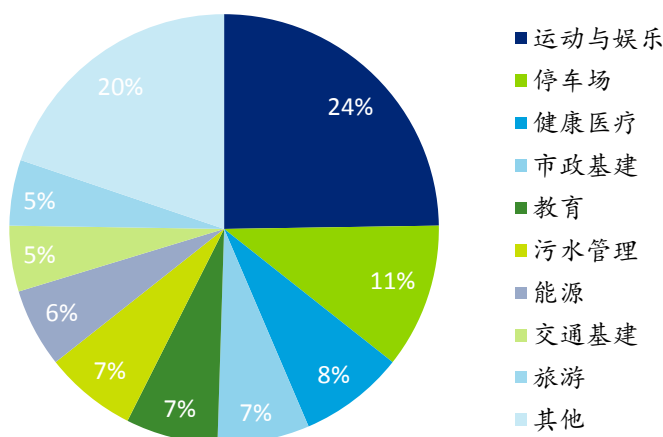
根据 PPP 中心基金会，2009 年至 2013 年间，共有 287 则广告被放置在波兰寻求从私人部门愿意基于 PPP 模式或特许经营合同涉足投资项目的合作伙伴。这 287 个项目或特许权协议资金规模都达到了百万兹罗提级别。至于前面提到的，在 2010 年至 2012 年间，这类广告的数量有所增加，并达到稳定的水平。2013 年有 69 则广告被投放。

体育与娱乐、停车场、健康医疗是 PPP 运用最广泛的领域。在 2009 年 1 月至 2013 年 9 月间，44% 的广告在所属领域被投放。这三个领域的 PPP 合作项目与欧洲和世界其他地区的典型的 PPP 项目合作领域十分不同，教育、交通和医疗服务是最常见的合作领域。这是由于 PPP 在其他国家是作为大型国家级别的项目被运用，而波兰则

还属于地方政府级别，因此上述领域仅能反映出地方或者市政级别，并不能代表整个国家对投资的需求。

目前在重点编制领域的最大的 PPP 项目有：废物管理（在格但斯克和罗兹固体废物焚烧厂）、建设医院（波兹南）、道路改造和维护（下西里西亚省和库亚瓦波美拉尼亚省）、一般及工业建筑（学生宿舍、公共管理机构、停车场）。

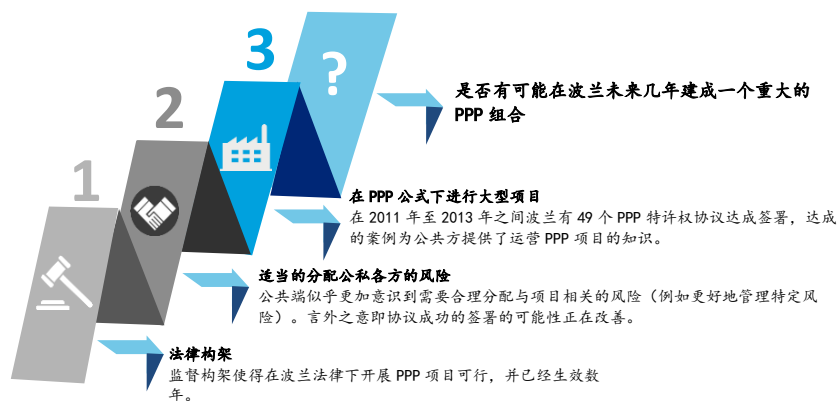
2009年1月至2013年9月公布的PPP各行业所占比



结语

2012 年波兰建筑行业陷入了衰退，而 2013 年并没有显著改善，国内建筑业务依然有所下降。但是波兰已经为不久的将来规划了许多大型建设项目，特别是在基础设施建设领域。经济的增长和陈旧的基础设施将成为新增建设投资的主要驱动力，这些因素势必对建筑企业构建新的发展机遇。然而，另一个刺激市场增长的因素是在确保新的欧盟 2014-2020 资金可能性的前提下。

PPP 成为波兰未来基础设施相关项目的标准



公共和私营部门伙伴关系项目（PPP）的日益普及可为波兰建筑行业开拓发展机会。然而，为了使 PPP 模式成功驱动波兰建筑公司，它需要被精简，除此之外还需通过制定统一的国家层面的政策并准备相关性能的标准和公式。除此之外，可以预测今后几年波兰建筑行业将呈现了巨大的机遇。正如几家大型的建筑企业代表所观察到的，为了充分利用这些机会，与公共部门的合作必须正确适当构架，尤其是合同有关各方之间的风险的合理分配和招标的评价标准。

联系我们



张达仁

中国服务组总监

电话: +48 (22) 5110610

手机: +48 664199123

邮箱: dchong@deloitteCE.com

免责声明

Deloitte(“德勤”)是一个品牌,具独立法律地位的 全球各地成员所属下数以万计的德勤专业人士联合向经筛选的客户提供审计、企业管理咨询、财务咨询、风险管理及税务服务。这些事务所均为根据英国法律组成的私人的担保有限公司(“德勤有限公司”)的成员。每一个成员所在其所在的特定地区提供服务并遵守当地的法律及专业规则。德勤有限公司并不参与向客户提供服务。德勤有限公司及其每一个成员所乃独立及独特的法律实体,相互之间不因对方而承担任何责任。德勤有限公司及其每一个成员所仅对其自身作为或遗漏承担责任,而对相互的行为或遗漏不承担任何法律责任。德勤有限公司的每一个成员所的结构各自根据其所在国家法律、法规、管理及其他因素而制定,并且可以在其经营所在地透过从属机、关联机构/或其他实体提供专业服务。

该刊物仅包含一般信息,没有任何德勤有限公司,其成员所或相关机构(统称为“德勤网络”),通过该信息方式,提供专业意见或服务。德勤网络内的任何单位都不应对任何人因该出版物而遭受的损失负责。