

# 信用风险决策

XINYONG FENGXIAN JUECE

## 案例 ANLI

魏国雄 主编



 中国金融出版社

# 信用风险决策案例

魏国雄 主 编

 中国金融出版社

责任编辑：古文君 高 露

责任校对：张京文

责任印制：丁淮宾

### 图书在版编目 (CIP) 数据

信用风险决策案例 (Xinyong Fengxian Juece Anli) / 魏国雄  
主编. —北京：中国金融出版社，2007.4

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4203 - 6

I. 信… II. 魏… III. 信用—风险管理—案例分析  
IV. F830.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 142074 号

出版 **中国金融出版社**  
发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>  
(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 33.5

字数 561 千

版次 2007 年 4 月第 1 版

印次 2007 年 4 月第 1 次印刷

印数 1—23000

定价 39.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4203 - 6/F.3763

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

# 本书编委会

主 编：魏国雄

副 主 编：索绪全

编写人员：刘元庆 杜学勇 黄 辉 刘 萍

李占虎 胡文东

# 序

风险管理是商业银行保持流动性、安全性和效益性的前提，是商业银行经营发展的永恒主题。在日益复杂的国际、国内经济和金融环境下，能否实施有效的风险管理是衡量商业银行核心竞争力强弱的重要尺度。目前，我国商业银行的核心业务仍是信贷业务，信贷业务的主要风险表现形式是信用风险，对信用风险的识别、防范和控制对商业银行的经营成果有着决定性的影响，而信贷业务的审查、审批环节作为信用风险识别和控制的关键环节，更是商业银行风险管理的重中之重。在我国目前尚处于转轨过程中的社会环境、法律环境、经济环境和信用环境下，如何在信贷业务审查、审批环节中发现风险要素，并采取适当的措施对风险加以防范、缓释、转移和控制，不仅需要扎实的经济、金融、

风险管理方面的理论知识，而且更需要丰富的信贷业务审查、审批的实务经验。风险管理可以说既是一门科学，也是一门艺术。

2001年10月，中国工商银行对信贷管理体制进行了改革。经过几年的运作，目前专业化的审贷体系已初见雏形，并在实践中逐步摸索和积累了一定的经验。为了总结近年来工商银行在风险管理特别是信用风险审查决策方面的一些经验和做法，我们借鉴国外先进的教学案例，并从近年来审查审批的几千个项目中精心筛选出100个典型案例整理汇编成书。这些案例各具特色，基本涵盖了不同的行业、不同的业务种类、不同的客户，从不同的角度和层面反映了信贷审查决策所需关注的主要问题和因素。

本书涉及的每一个案例都取材于真实的项目，但考虑到保护借款人的商业秘密，对所选的案例内容均作了技术性处理，特别是对所涉及的财务数据及有关信息进行了改编。因此，案例涉及的借款人及有关信息并不具体指向某一特定企业。从总体来看，本书所选的案例很具有典型性和代表性，对商业银行的信贷决策和信贷管理具有很强的借鉴意义，我认为这是一件很有意义的工作。

目前，国内商业银行的信贷决策主要还是基于

专家判断的定性决策，即在借款人评级和授信的基础上，综合权衡贷款项目的优势与劣势、收益与风险的情况，决定每个具体项目贷与不贷、在什么条件下贷款、贷多贷少等。案例所得出的结论只是在当时的政策、背景和环境下，根据所掌握的信息、给定的贷款条件做出的决策，可能是接近于最优的决策。但不可否认，这种决策存在着局限性，甚至可能是不正确的。特别是由于政策、市场、环境、条件等诸多因素发生变化后，当时审查否决的项目可能变得可行；而当时审查同意的项目，也可能由于条件的变化出现了风险。最终是否出现风险取决于很多因素，包括操作是否规范、管理是否到位及市场环境是否发生重大变化等。

近十多年来，以风险计量为核心的银行风险管理技术发展很快，国际活跃银行广泛采用风险计量技术对信用风险、市场风险甚至操作风险进行度量和资本配置，这一成果得到了巴塞尔委员会的认同，并在巴塞尔新资本协议中得到了广泛反映。目前，工商银行正在积极研究和借鉴国外先进的风险管理方法，基于巴塞尔新资本协议的内部评级法工程已取得阶段性进展，信用风险管理中基于单笔贷款风险控制的信贷决策，将逐步过渡到基于风险计量的资产组合风险决策。展望未来，工商银行的风险管

理能力必将得到进一步提升。

以案为鉴，可明得失。希望本书的出版对提高商业银行的信贷审查决策水平有所帮助，对所有从事和关心商业银行信贷业务的读者有所启发。

A handwritten signature in black ink, appearing to read '马进清' (Ma Jinqing), written in a cursive style.

2006年11月2日

# 目录

## 第一类 基础设施领域贷款案例

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| 案例 1 某火力发电项目贷款 .....            | 3  |
| 案例 2 某水力发电梯级开发项目贷款 .....        | 8  |
| 案例 3 某“以大代小”煤矸石发电技术改造项目贷款 ..... | 15 |
| 案例 4 某资源综合利用热电项目贷款 .....        | 20 |
| 案例 5 某垃圾焚烧发电厂项目贷款 .....         | 25 |
| 案例 6 某水电站扩建工程项目贷款 .....         | 29 |
| 案例 7 某小水电项目贷款 .....             | 34 |
| 案例 8 某风力发电项目贷款 .....            | 37 |
| 案例 9 某抽水蓄能发电项目贷款 .....          | 42 |
| 案例 10 某公路网改造工程项目贷款 .....        | 47 |
| 案例 11 某高速公路项目贷款 .....           | 53 |
| 案例 12 某高速公路项目贷款 .....           | 59 |
| 案例 13 某二级公路项目贷款 .....           | 65 |
| 案例 14 某二级公路项目贷款 .....           | 69 |
| 案例 15 某省交通局公路项目贷款 .....         | 72 |

|       |                     |     |
|-------|---------------------|-----|
| 案例 16 | 某引水工程项目贷款 .....     | 77  |
| 案例 17 | 某水厂项目融资 .....       | 81  |
| 案例 18 | 某集装箱船和滚装船购置贷款 ..... | 89  |
| 案例 19 | 某二手散货船购置贷款 .....    | 92  |
| 案例 20 | 某境外企业的船舶购置贷款 .....  | 99  |
| 案例 21 | 某航电枢纽工程项目贷款 .....   | 104 |
| 案例 22 | 某管道输气项目贷款 .....     | 109 |
| 案例 23 | 某管道输气项目贷款 .....     | 115 |
| 案例 24 | 某地方铁路项目贷款 .....     | 121 |

## 第二类 城建领域贷款案例

|       |                           |     |
|-------|---------------------------|-----|
| 案例 25 | 某市内环线快速化改造工程项目贷款 .....    | 129 |
| 案例 26 | 某市路网及河道整治项目贷款 .....       | 135 |
| 案例 27 | 某市城区主干道改造项目贷款 .....       | 139 |
| 案例 28 | 某运动会场馆建设项目贷款 .....        | 142 |
| 案例 29 | 某市城区排水处理工程项目贷款 .....      | 147 |
| 案例 30 | 某开发区土地开发及基础设施建设项目贷款 ..... | 152 |
| 案例 31 | 某开发区基础设施建设债务重组贷款 .....    | 157 |

## 第三类 非生产流通领域贷款案例

|       |                       |     |
|-------|-----------------------|-----|
| 案例 32 | 某大学新校区建设项目贷款 .....    | 165 |
| 案例 33 | 某大学新校区建设项目贷款 .....    | 171 |
| 案例 34 | 某省电视台广播电视中心项目贷款 ..... | 176 |
| 案例 35 | 某海洋科普馆项目贷款 .....      | 180 |
| 案例 36 | 某连锁经营物流配送中心项目贷款 ..... | 184 |

## 第四类 加工制造业贷款案例

|       |                          |     |
|-------|--------------------------|-----|
| 案例 37 | 某煤炭矿井及选煤厂建设项目贷款 .....    | 191 |
| 案例 38 | 某锑矿开采及加工项目贷款 .....       | 196 |
| 案例 39 | 某高岭土矿开采及加工项目贷款 .....     | 201 |
| 案例 40 | 某空调压缩机技术改造项目贷款 .....     | 206 |
| 案例 41 | 某汽车变速箱技术改造项目贷款 .....     | 210 |
| 案例 42 | 某缝纫机技术改造项目贷款 .....       | 216 |
| 案例 43 | 某可视电话生产线技术改造项目贷款 .....   | 221 |
| 案例 44 | 某蓄电池技术改造项目贷款 .....       | 225 |
| 案例 45 | 某白酒酿制和加工项目贷款 .....       | 230 |
| 案例 46 | 某葡萄酒酿制和加工项目贷款 .....      | 234 |
| 案例 47 | 某粘胶长丝技术改造项目贷款 .....      | 239 |
| 案例 48 | 某功能型粘胶长丝技术改造项目贷款 .....   | 244 |
| 案例 49 | 某麻纺技术改造项目贷款 .....        | 250 |
| 案例 50 | 某尿素及复合肥技术改造项目贷款 .....    | 255 |
| 案例 51 | 某合成氨及尿素技术改造项目贷款 .....    | 260 |
| 案例 52 | 某中板初轧生产线技术改造项目贷款 .....   | 267 |
| 案例 53 | 某无缝钢管热轧生产线技术改造项目贷款 ..... | 272 |
| 案例 54 | 某甲醇生产项目贷款 .....          | 278 |
| 案例 55 | 某煤转甲醇技术改造项目贷款 .....      | 282 |
| 案例 56 | 某燃料甲醇及二甲醚工程项目贷款 .....    | 286 |
| 案例 57 | 某燃料乙醇项目贷款 .....          | 293 |
| 案例 58 | 某纯碱项目贷款 .....            | 300 |
| 案例 59 | 某烧碱及聚氯乙烯树脂技术改造项目贷款 ..... | 305 |
| 案例 60 | 某焦化项目贷款 .....            | 310 |
| 案例 61 | 某化工企业的流动资金贷款 .....       | 315 |
| 案例 62 | 某水泥熟料生产线项目贷款 .....       | 320 |
| 案例 63 | 某水泥熟料生产线技术改造项目贷款 .....   | 325 |

|       |                          |     |
|-------|--------------------------|-----|
| 案例 64 | 某水泥熟料生产线技术改造项目贷款 .....   | 328 |
| 案例 65 | 某水泥熟料生产线项目贷款 .....       | 333 |
| 案例 66 | 某水泥生产企业的流动资金贷款 .....     | 338 |
| 案例 67 | 某乙二醇装置项目贷款 .....         | 343 |
| 案例 68 | 某乙烯裂解联合装置项目贷款 .....      | 348 |
| 案例 69 | 某化机浆林浆一体化项目贷款 .....      | 354 |
| 案例 70 | 某废纸脱墨浆生产线技术改造项目贷款 .....  | 359 |
| 案例 71 | 某集成电路项目贷款 .....          | 363 |
| 案例 72 | 某制药企业 GMP 改造工程项目贷款 ..... | 369 |
| 案例 73 | 某汽车集团公司的股本融资贷款 .....     | 372 |

## 第五类 房地产领域贷款案例

|       |                  |     |
|-------|------------------|-----|
| 案例 74 | 某商品房开发项目贷款 ..... | 379 |
| 案例 75 | 某商用房收购项目贷款 ..... | 384 |
| 案例 76 | 某商用房开发项目贷款 ..... | 390 |
| 案例 77 | 某度假酒店项目贷款 .....  | 394 |

## 第六类 担保业务案例

|       |                           |     |
|-------|---------------------------|-----|
| 案例 78 | 为某环保集团公司发行企业债券担保 .....    | 401 |
| 案例 79 | 为某能源集团公司发行企业债券提供担保 .....  | 405 |
| 案例 80 | 为某高速公路公司发行企业债券提供担保 .....  | 410 |
| 案例 81 | 为某股份公司发行可转换公司债券提供担保 ..... | 414 |
| 案例 82 | 为某集团公司的出口卖方信贷业务出具保函 ..... | 420 |
| 案例 83 | 为某公司发行股票认沽权证出具履约保函 .....  | 424 |
| 案例 84 | 为某公司发行收益计划提供担保 .....      | 429 |

## 第七类 债务重组业务案例

|       |                            |     |
|-------|----------------------------|-----|
| 案例 85 | 某火力发电项目的债务重组融资 .....       | 435 |
| 案例 86 | 受让其他银行在某水电项目上的部分债权 .....   | 441 |
| 案例 87 | 某集团公司的境外债务重组融资 .....       | 447 |
| 案例 88 | 某 BOT 发电项目债务重组融资 .....     | 452 |
| 案例 89 | 某水泥生产项目的债务重组融资 .....       | 460 |
| 案例 90 | 某高速公路项目的债务重组融资 .....       | 466 |
| 案例 91 | 受让某财务公司持有的某电力集团公司的债权 ..... | 470 |
| 案例 92 | 某高速公路收购项目融资 .....          | 474 |
| 案例 93 | 某高速公路收购项目融资 .....          | 479 |
| 案例 94 | 某经营性路桥隧收购项目融资 .....        | 484 |
| 案例 95 | 某酒店视频点播系统收购项目融资 .....      | 490 |
| 案例 96 | 某加油站收购项目融资 .....           | 495 |

## 第八类 其他融资业务案例

|        |                            |     |
|--------|----------------------------|-----|
| 案例 97  | 为某境外钢铁公司提供出口买方信贷业务 .....   | 503 |
| 案例 98  | 为境外某国国家邮政局提供出口买方信贷业务 ..... | 507 |
| 案例 99  | 承销某电力公司的短期融资券业务 .....      | 511 |
| 案例 100 | 为某财政拨款项目提供搭桥贷款 .....       | 515 |
| 后记     | .....                      | 519 |

# 第一类

## 基础设施领域 贷款案例



# 案例 1 某火力发电项目贷款

## 核心要素

借款人：某发电有限公司

贷款人：D 银行

金额：20 亿元

期限：15 年（含宽限期 4 年）

利率：按人民银行规定的对应期限贷款的基准利率下浮 10% 执行

用途：用于 L 电厂一期 1、2 号机组项目建设

贷款方式：建设期采用项目在建工程抵押，经营期以项目电费收费权  
质押

申请时间：2002 年 4 月

## 基本情况

借款人的注册资本为 3.2 亿元，其中某电力有限责任公司（以下简称“电力公司”）的投资额占 80%，G 省电力资产经营有限公司（以下简称“G 省电力”）的投资额占 20%。借款人主要负责 G 省 L 电厂项目的投资建设和经营管理，经营期为 25 年。截至 2001 年末，借款人的总资产为 7.9 亿元，其中，流动资产为 4.4 亿元，固定资产为 3.5 亿元；总负债为 7.8 亿元，全部为流动负债；所有者权益为 1 000 万元。

股东之一的电力公司注册资本为 42 亿元，主要从事电力项目和新能源项目的投资、开发，目前全资和控股公司有 11 家，已投产及在建发电项目的装机总容量超过 600 万千瓦。截至 2001 年末，电力公司的总资产为 262 亿元，其中，流动资产为 23 亿元，固定资产为 218 亿元；总负债为 193 亿元，其中，

流动负债为 44 亿元，长期负债为 149 亿元，资产负债率为 74%。

股东之二的 G 省电力成立于 2001 年 8 月，由原 G 省电力集团公司拆分成立，主要负责原 G 省电力集团公司的电源资产及新建电源项目的经营和管理等。截至 2001 年末，G 省电力的总资产为 626 亿元，总负债为 362 亿元，所有者权益为 264 亿元，资产负债率为 58%。

L 电厂规划装机容量为  $8 \times 60$  万千瓦的亚临界燃煤机组，分两期建设。本项目的建设内容为一期工程中的 1 号、2 号机组，即建设  $2 \times 60$  万千瓦的国产燃煤亚临界机组和配套公用设施。项目拟建设 5 000 吨级重件码头、5 万吨级专用煤码头及相关道路等。项目需用燃煤 259 万吨/年，拟采用晋北烟煤。项目所需淡水由附近水库蓄水获得，能够满足本项目的用水需要。项目接入系统可行性研究报告已经原 G 省电力集团公司审查通过。

该项目早已经国家批准立项，并批复了项目环境评估报告，但由于国家宏观调控，一直未实施建设。2000 年，G 省根据当时的电力供求情况，决定建设 L 电厂一期工程 1、2 号机组项目，并向国家有关部门报送了可行性研究补充报告，之后，省环境保护部门批复了项目环境影响复核报告。该项目的“四通一平”建设已于 1997 年全部完成，进厂公路（总长 17 公里，其中隧道长 1.5 公里）、供水工程、防波堤已完工，重件码头已进入竣工验收阶段，1 000 万立方米的工业水库正在建设，煤码头已开始沉桩。截至 2002 年 4 月，已完成 17.8 亿元的工程量，项目业主已与 G 省电网集团公司签订并网及购电原则协议。

本项目总投资为 66.7 亿元，其中：固定资产投资 66 亿元，流动资产投资 7 000 万元。在固定资产投资中，资本金为 16 亿元，占 24%，由股东按投资比例投入；申请银行贷款 50 亿元，其中：D 银行贷款 20 亿元，其他银行贷款 30 亿元。评估确定项目发电设备的年利用小时为 5 200 小时，项目达产年的上网电量为 58 亿千瓦时，上网电价为 0.328 元/千瓦时，较目前 G 省网的平均电价 0.386 元/千瓦时低 0.058 元/千瓦时，与“十五”时期西电东送到 G 省的落地价 0.3268 元/千瓦时相近。经测算，计算期内的平均年销售收入为 178 亿元，平均年利润为 2 亿元，年均销售利润率为 12.55%，投资利润率为 2.92%，内部收益率为 9%，动态投资回收期为 16.78 年。本项目的贷款期限为 15 年（其中宽限期为 4 年），综合偿债保证比为 2.53。