

中国

银团贷款市场研究

—— 国家开发银行银团贷款操作与实践

魏维 谭波◎编著

ZHONGGUO YINTUAN DAIKUAN
SHICHANG YANJIU

GUOJIA KAIFA YINHANG
YINTUAN DAIKUAN CAOZUO
YU SHIJIAN

东



中国财政经济出版社

中国银团贷款市场研究

——国家开发银行银团贷款操作与实践

魏 维 谭 波 编著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国银团贷款市场研究：国家开发银行银团贷款操作与实践/魏维，谭波编著. —北京：中国财政经济出版社，2013. 12

ISBN 978 - 7 - 5095 - 4935 - 3

I. ①中… II. ①魏…②谭… III. ①开发银行 - 银团贷款 - 经验 - 中国
IV. ①F832.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 269584 号

责任编辑：蔺红英 郁东敏

责任校对：王 英

封面设计：陈 瑶

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码：100142

营销中心电话：88190406 北京财经书店电话：64033436 84041336

北京中兴印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

710 × 1000 毫米 16 开 13.75 印张 166 000 字

2013 年 12 月第 1 版 2013 年 12 月北京第 1 次印刷

定价：30.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 4935 - 3/F · 4001

(图书出现印装问题，本社负责调换)

质量投诉电话：88190744

本书编写组

主 编：魏 维 谭 波

副主编：王婉婷

成 员：（排名不分先后）

王海玉	曹 嘉	张 羽	王子睿
张祖刚	陈 怡	李德峰	赵昱光
郭晓焜	李佳音	黄 硕	刘 朋
孙韶堃	夏雨濛	王希哲	田冰慧

序 言

银团贷款作为银行同业间合作的重要金融产品，既是支持实体经济发展的主要方式，又是分散金融风险的重要手段。近年来，在中国银监会和中国银行业协会的扶持与推动下，我国银团贷款市场机制建设逐步推进，监管与自律体系逐步建立，市场发展环境逐步改善，全行业银团贷款余额从2005年末的0.23万亿元，增长到2013年6月末的4.14万亿元，银团贷款占公司贷款比例由1.72%提高到10.12%，银团贷款平均不良率只有0.069%，不到同期商业银行贷款平均不良率0.96%的1/10，银团贷款市场实现了跨越式的健康发展。

国家开发银行在中国银团贷款市场规模拓展、流程完善、市场建设、对外宣传、人员培训、系统建设等方面都发挥了积极的带头作用，目前是银团贷款与交易专业委员第四届主任单位。国家开发银行具有非常丰富的国内外银团贷款操作经验，尤其是在服务国家战略的重大银团项目上，更是具有独特的优势和特点。国家开发银行信贷管理局作为国家开发银行人民币信贷资产和表外受托管理资产的信贷管理部门，建立了一套流程化、系统化、科学化的中长期信贷资产信贷管理体系和方法。因此，国家开发银行银团贷款信贷管理的理论研究和实践方法具有更重要的借鉴意义。

“推进政策性金融机构改革”作为中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定的一条具体意见，必然推动国家开发银行在战略方向、资产结构、盈利模式及信贷管理等诸多方面进行重新定位。当下，中国经济社会发展进入“增速降一档、转型快一拍”的改革攻坚期，国家开发银行也应进一步提升服务国家战略

手段的市场化水平，实行以信贷资产为基础、涵盖其衍生业务的综合管理，提高精细化信贷管理水平，切实做到降本增效。银团贷款这一比双边贷款更具有优势的业务产品，应该作为国家开发银行未来产品业务条线中的一个重要组成部分。同时，国家开发银行应大力借鉴国际成熟银团市场中的一些操作和管理理念，例如加大分销力度、强化牵头行“中间服务”的职能等，使国家开发银行银团贷款产品功能定位进一步多元化，成为调节信贷资产结构、提高综合收益和树立同业信贷合作品牌的重要手段。

与国际成熟市场相比，我国银团贷款仍然处于规模增长的初级阶段，为了在银团贷款规模快速增长的进程中引入良性的运作机制，我们在银团贷款合作环境和配套市场环境的改善、参与主体合作理念和经营理念的转变、产品模式创新和风险规避、贷款流程专业化和贷款管理规范化等多方面仍任重而道远。《中国银团贷款市场研究——国家开发银行银团贷款操作与实践》一书基于国家开发银行多年来银团贷款发展经验的理论和实务总结，从理论到实践、从国外到国内、从宏观到微观等多维度阐述了银团贷款业务在市场化改革新形势下发展的新理念和新突破。本书既可作为国家开发银行银团贷款业务发展方向的指引，也可作为银行从业者进行理论研究和实践操作的一盏明灯。希望读者可以从国家开发银行银团贷款业务丰富的操作经验和新时期的转型规划中受到启发，信守“合作、发展、共赢”的理念，“规避行业竞争极限，创造银团合作红利”，共同努力提升中国银团贷款的发展层次和水平，为银行业和经济社会共同持续科学稳健发展做出更大贡献。



中央财经大学副校长

2013年11月

前 言

《中国银团贷款市场研究——国家开发银行银团贷款操作与实践》是国家开发银行信贷管理局与中央财经大学合作研究课题的系列成果之一。本书基于国家开发银行多年来银团贷款发展实践，结合理论分析进行总结，针对存在问题提出发展建议。课题内容凝聚了内外部众多具有丰富信贷管理经验同仁的智慧，希望本书能够与国内金融从业者碰撞出一定的思想火花。

近年来，我国银团贷款市场经历了快速的发展，银团贷款初步形成了规范的操作体系和市场合作理念。国家开发银行自开展银团贷款业务以来，根据自身中长期批发银行服务国家战略的特点，不断精心设计和完善该业务品种。近20年的稳健发展奠定了国家开发银行无可争议的银团贷款市场主力行地位。然而，国家开发银行银团贷款业务在国内银团贷款市场主体参与不充分、相应配套市场和机构尚未成熟的环境下，也同样面临着自身在产品创新、同业合作等方面的难题。银团贷款作为商业银行分散信贷风险的重要工具，在当前宏观经济形势下对防范信贷集中度风险、支持中国实体经济发展具有重要意义。本书以发现、解决国家开发银行银团贷款业务信贷管理和业务难题为初衷，以提出、倡议在金融市场化改革大环境的驱动下，改进银行业银团贷款市场发展环境和转变银团贷款参与主体经营理念为己任，在思考新形势下国家开发银行自身银团贷款业务战略定位和未来发展方向的同时，对带动国内银行业银团贷款市场健康前行抛砖引玉。

本书重新审视了银团贷款业务在国家开发银行的功能定位，并指出银团贷款产品应该不仅仅成为“服务国家战略、分散主体风险”的传统信贷工具，还应该扩展衍生为调整资产结构、提升综合收益的重要手段。中国银行业银团贷款的操作理念，既应对银团贷款信贷资产“持有并管理”，也应加大银团分销力度，强化银团贷款牵头行为银行业机构搭建合作平台的“中间人”角色，通过优质金融服务提升综合收益，同时促进银行信贷资产的流动性管理和信用风险控制。

《中国银团贷款市场研究——国家开发银行银团贷款操作与实践》具有以下特点：（1）理论介绍与实践操作并重。本书在系统介绍银团贷款理论的同时，强调实用性和操作指导，并收编了国家开发银行操作的部分银团贷款案例。（2）国内外最新数据分析。本书搜集了国际市场上最新的银团贷款市场数据，并细分为美洲、欧洲、亚太等多个地区，分析 2013 年的银团市场走势，揭示了各个市场中参与主体的活跃程度。（3）前瞻性。基于国内外银团贷款理论和实践的对比总结以及国家开发银行难题分析，对银团贷款市场作出了前瞻性展望。

本书分为两部分：第一部分概述银团贷款基本理论，采用对比分析的方法深度介绍了国内外银团贷款业务的发展，包括国内外银团贷款市场发展历程回顾、国内外银团贷款市场发展现状比较，并在对比总结中指明我国银团贷款市场发展的滞后之处；同时，从监管机构、监管法规两个方面介绍国内外监管环境，分析了国内外银团贷款业务操作的一般流程，选取部分银行作为案例，供国家开发银行银团贷款业务借鉴。第二部分为国家开发银行银团贷款业务现状介绍及战略定位分析。此部分深入分析国家开发银行银团贷款业务发展状况，深入剖析国家开发银行面临的内外困境，并参考国外成熟市场的产品类型、管理规定和制度建

设，就面临的难题分别提出有针对性的解决方案和政策建议，由此探析国家开发银行银团贷款业务未来战略定位及发展方向。

本书的编撰得到了中央财经大学史建平教授的悉心指导和帮助；国家开发银行信贷管理局、河南分行和天津分行专门抽调业务骨干全程参与；同时也要感谢中国财政经济出版社贾杰社长和他的编辑团队，彼此的相互信任和默契使得我们的研究成果能够以最好的质量和最快的速度呈现给大家。值此书付梓之际，谨向所有指导、关心、支持本书编撰的领导、专家、同仁们表示诚挚的感谢。受限于编撰时间紧迫，编撰人员理论水平和实践经验仍存在一定局限，本书存在着诸多不足之处，恳请广大同行及读者批评指正。

编写组

2013年11月

全文结构图 / 1**第一章 银团贷款基本理论 / 3**

第一节 银团贷款基本特点和理论基础 / 5

第二节 银团贷款一般操作流程 / 12

第二章 国际银团贷款市场发展状况 / 19

第一节 国际银团贷款市场发展状况 / 21

第二节 国际银团贷款二级市场发展状况 / 30

第三节 国内银团贷款市场发展状况 / 34

第四节 国内银团贷款二级市场发展状况 / 41

第五节 国际银团贷款市场发展比较总结 / 46

第三章 国际银团贷款监管环境分析 / 49

第一节 国际银团贷款市场监管环境 / 51

第二节 国内银团贷款市场监管环境 / 60

第四章 国际机构银团贷款业务操作分析 / 65

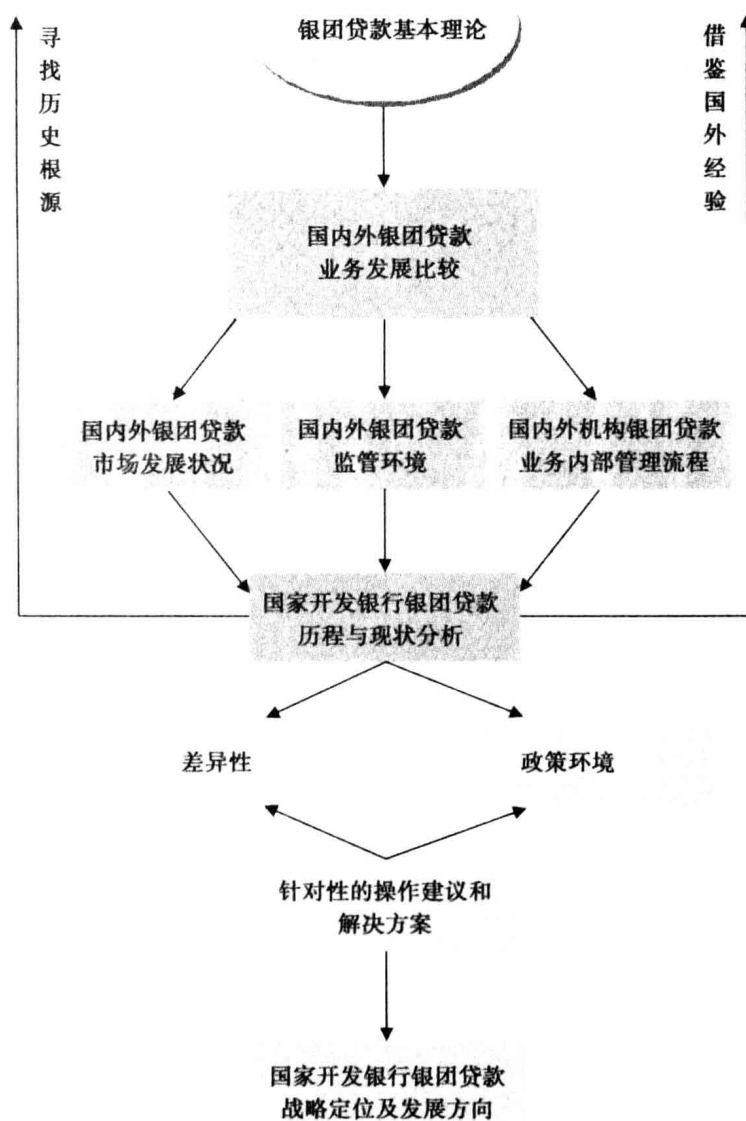
第一节 国际机构银团贷款业务操作整体比较 / 67

第二节 国际典型机构银团贷款业务操作比较 / 73

第三节 国际机构银团贷款业务操作经验借鉴 / 80

第五章	国家开发银行银团贷款业务发展状况 / 89
	第一节 国家开发银行银团贷款业务发展历程 / 91
	第二节 国家开发银行银团贷款项目操作案例 / 98
第六章	国家开发银行银团贷款业务难题分析及对策建议 / 115
	第一节 国家开发银行银团贷款业务面临的难题 / 117
	第二节 国家开发银行开展银团贷款业务的对策建议 / 126
第七章	国家开发银行银团贷款业务战略定位及发展方向探析 / 139
	第一节 国家开发银行信贷业务特点分析及其面临风险的特殊性 / 141
	第二节 发展银团贷款市场的必要性分析 / 145
	第三节 国家开发银行银团贷款业务战略定位 / 148
	附件 / 157
	附件 1 各地关于“银团贷款额度范围界定”的政策法规 / 159
	附件 2 各地关于“银团贷款份额分配与定价”的政策法规 / 165
	附件 3 各地银行业协会公约 / 167
	附件 4 其他银行操作的部分银团贷款实例 / 168
	附件 5 银团贷款业务指引 / 190
	附件 6 银团贷款合作公约 / 201
	参考文献 / 205

全文结构图



SYNDICATION LOAN

第一章

银团贷款基本理论

第一节 银团贷款基本特点和理论基础

一、银团贷款的定义和特点

(一) 基本定义

西方对银团贷款有过不同的表述和定义，比较有代表性的是《欧洲货币》（《Euromoney》，是一本在世界金融经济行业内享有很高知名度和权威性的杂志），它将银团贷款定义为：“A syndication loan is a loan made by two or more lending institutions, on similar terms and conditions, using common documentation and administered by a common agent.”

国内，1997年中国人民银行颁布的《银团贷款暂行办法》对银团贷款定义如下：“银团贷款是由获准经营贷款业务的多家银行或非银行金融机构，采用同一贷款协议，按商定期限和条件

向同一借款人提供资金的贷款方式。”2011年，中国银行业监督管理委员会修订的《银团贷款业务指引》将银团贷款定义为：“银团贷款是由两家或两家以上银行基于相同贷款条件，依据同一贷款合同，按约定时间和比例，通过代理行向借款人提供的本外币贷款或授信业务。”

国内有人将“syndication loan”称为辛迪加贷款。实际上，银团贷款包括辛迪加贷款和联合贷款。辛迪加贷款是由数家商业银行联合组成一个银行集团共同向借款人提供一笔中长期贷款。习惯上，对银团贷款、辛迪加贷款与联合贷款的概念不必详加区分。

（二）银团贷款的特点

银团贷款一般具有贷款金额大、期限长的特点，适用于满足借款人各种期限的本外币流动资金贷款、固定资产贷款、项目融资及其他授信业务需求。银团贷款还可对现有各种形式的双边贷款进行置换，起到调整贷款结构、统一授信条件、完善担保方式、降低管理成本的作用。

相对于双边贷款，银团贷款具有以下特点：

1. 一致性，即银团各成员行基于相同的贷款条件，使用同一贷款协议。银团筹组阶段，具有差异化信贷偏好的贷款人，在全面认识和评估银团贷款项目的基础上，能够更为准确地把控风险。这一特点使得银团贷款比双边贷款具有更强的信用识别能力，也提高了贷款人参加银团贷款的积极性。需要指出的是，一致性中所说的相同贷款条件，是指那些对信贷风险有影响的主要条件，不排除一些不影响银团差异化安排的存在。

2. 独立性，指银团的贷款行根据牵头行提供的信息备忘录进行独立的判断和评审作出贷款决策。这是银团组团最根本的基础，数家或数十家的贷款人按照独立性原则组织在一起，在银团