

专栏 6-6 某高速授信审查

背景资料一：借款人基本情况

借款人成立于 2010 年 5 月，为项目公司，注册资本及实收资本均为 80700 万元，法定代表人为赵某；

截止上报日，借款人资产总额为 80700 万元，全部为货币资金，所有者权益 80700 万元，全部为实收资本；

授信担保人为 A 公司，该司每年约能产生超过 3 亿元的净利润和经营活动现金净流量，但由于其规模和技术优势有限，受宏观调控的影响预计较大；

赵某与 A 公司主要管理人系亲属关系，之前未有建设和运营高速公路的经验。

背景资料二：项目基本情况

B 高速项目全长 35.574 公里，项目总投资为 26.63 亿元，总投资资金来源中，自有资金约占 30%，银行贷款约占 70%；

项目建设期 3 年，财务测算期 23 年（含建设期），全部投资内部收益率 6.45%，全部投资回收期 21.6 年；项目漏收率取值为 97%，且从第 14 年开始，要保证正常还本付息，其车流量至少要达到 55000 辆。

该省一般同类型高速公路每公里造价为 6485 万元；该等级公路能够适应的平均日均交通量为 35000-50000 辆；我行公路授信项目漏收率取值一般为 95%。

背景资料三：业务部门授信方案

业务部门申请为借款人核定授信总量 18.55 亿元，总量项下全部为中长期贷款，期限 17.5 年，其中宽限期 5 年，还款计划为第 6 年偿还贷款本金 500 万元，7-9 年每年偿还贷款本金 3000 万元，第 10-13 年每年偿还贷款本金 8000 万元，第 14-17 年每年偿还贷款本金 29000 万元，第 18 年偿还贷款本金 28000 万元；

利率按同期贷款基准利率执行；

以项目收费权质押，并由 A 公司提供连带责任保证担保。

审查要点：

问题 1：项目存在的风险点有哪些？

问题 2：是否叙做该项目，理由是什么？

问题 3：对民营高速公路授信应如何看待？

审查发现问题总结

- 项目超概算；
- 在多家银行超额融资；
- 项目车流量不足，路费收入不足以偿本付息；
- 利用收费权重复融资；
- 项目股东存在道德风险，主观逃废债意愿强烈；
- 异地授信，贷后管理不到位。

经验教训总结

- 做好总投和车流量测算，防止项目超概算及车流量不达标，并设计好合理的还款计划，使还款计划与项目现金回流相匹配；
- 公路行业往往需要投入大额资金，对股东的调查和分析非常重要，只有股东具备较强实力才能保证自有资金及时足额到位，并可追加资金应付车流量不足问题。另外，对于民营企业，还需要重点关注其老板个人的情况，包括个人的行事风格、信用风险和政治风险等；
- 股权和收费权必须同时控制，且应完善相关的质押登记手续（尽量同时在交通主管部门及人行征信系统办理收费权质押登记），防止股东通过出售股权、转让收费权掏空资产；同时应确保唯一的公路收费账户开立在我行，以控制现金回流；
- 在项目涉及多家贷款银行时，应尽量与其他银行组成严格正式的银团贷款，防止由于多家银行间的信息不对称导致过度融资；
- 加强贷后管理，在发现风险迹象的第一时间须及时、全面摸清借款人及股东资产情况，全力控制并做好增信工作。应审慎叙做异地民营公路项目。