

沈阳市智慧交通银团贷款模式应用研究

孙艳丽¹,张正涛²,董文天¹,刘娟¹

(1. 沈阳建筑大学商学院,辽宁 沈阳 110168;2. 沈阳建筑大学管理学院,辽宁 沈阳 110168)

摘要:以沈阳市智慧交通建设项目为例,在分析我国智慧城市融资现状的基础上,提出利用银团贷款来代替单一银行贷款,解决智慧交通项目建设巨额资金不足的问题,从而为沈阳市智慧交通建设融资提供新的思路,同时,对银团的组建、管理及风险的有效控制进行阐释,以期推动智慧城市的建设,并使银团贷款在金融市场得到广泛的推广与应用。

关键词:智慧交通;银团贷款;融资;智慧城市

中图分类号:F503 **文献标志码:**A

智慧城市概念于2009年在国际商业机器公司(International Business Machines Corporation, IBM)提出的“智慧地球”背景下应运而生,代表着新型城镇化发展的需要。通常,智慧城市被认为是信息化进程的高级应用阶段,是城市现代化发展到一定阶段的必然渠道和必然趋势,不仅支撑经济社会发展,也提升城市竞争力。

智能城市由5个发展阶段组成,即基础设施建设阶段、智慧数据资源阶段、智慧管理系统阶段、智慧界面阶段、智慧城市阶段^[1]。当智能城市优化发展到智慧管理系统阶段时,便会形成智能控制网络、本地运营网络等;对智能城市进行整合使其进入智慧界面阶段,城市管理者可以实现智能控制、共同操作平台、整合网络服务等目标;再经过适当整合与系统联合后,最终可以实现智慧城市。

随着智慧城市建设的推进,所面临的问题也开始凸显。其中,智慧城市建设过程中最重要的问题是融资。这也是智慧城市所面

临的问题中最亟待解决的一点。现阶段,建设智慧城市的资金来源共有三方面:第一来源是政府投资;第二来源是企业投资;第三来源是金融机构贷款。2016年国家开发银行宣布在“十三五”后的3年内,提供约800余亿元的投融资额度支持中国智慧城市建设^[2]。

银团贷款作为金融市场重要的融资方式具有信息共享、合作共赢及贷款期限长、筹资金时间短、融资金额大、参与银行多等优势,主要针对大型企业(国企居多)或者国家重点扶持项目,适用于借款人有长期、大额资金的贷款需求及借款人经营能力、资金实力、技术实力为大多数银行所认可的情况。目前,银团贷款已经在我国大型国家重点项目融资中得到应用,主要以核电项目为主,但在智慧城市建设中还未得到应用。智慧城市是城市建设的新形态,是我国基础设施建设的一部分,根据建设资金贷款期限长、金额大的特点,银团贷款恰好能够满足智慧城市建设项目各种

收稿日期:2016-12-25
基金项目:辽宁省社会科学规划基金项目(L15DGL003);辽宁省财政科研基金项目(15B008);沈阳市社会科学研究课题(SYSK2016-08-13);辽宁省教育厅人文社会科学研究项目(20201slktyb-146)
作者简介:孙艳丽(1971—),女,辽宁本溪人,副教授。

期限的本外币流动资金贷款、固定资产贷款、项目融资等授信业务需求。笔者结合沈阳市智慧交通项目的建设,提出银团贷款模式中贷款银行的选择、贷款协议的拟定及主要条款等建议,并考虑银团贷款在实施过程中的管理方式及风险控制。

一、沈阳市智慧交通现状

智慧城市建设将打破城市发展阻力作为起点与目标,以建造智能化的基础设施为切入点,统筹兼顾,逐一实施。其中,智慧交通是智慧城市的重要组成部分,并被认为是缓解城市交通拥堵,继而建设综合交通运输体

系,落实交通运输基础设施智能化和推动交通运输业可持续发展的关键点^[3]。在建设智慧城市的大趋势下,智慧交通起着不容忽视的作用。

1. 智慧交通项目主要内容

2015 年,沈阳市市委、市政府以“惠民、兴业、善政”为目标,结合城市交通运输行业特点,并引入国内智慧交通建设专家组为沈阳市城市交通运输系统进行规划与设计,专家组通过编制《沈阳智慧交通运输系统建设方案》和系统管理城市交通运输平台为沈阳市进行整体部署,计划到 2019 年完成沈阳市智慧交通管理体系建设^[4](见表 1)。

表 1 沈阳市智慧交通项目一览表

项目名称	项目目标	建设内容	牵头单位
智慧交通项目 2016—2019	以建设“大交通”为目标,整合“乘车易”“沈阳易行”等现有系统数据资源,建设涵盖公路、铁路、地铁、民航、高速等全方位、高效率、多信息的综合交通指挥中心	出租车微信公众平台 “我的沈阳·乘车易”系统 “沈阳经济区·乘车易”系统	市建委
	整合全市公路、铁路、水路等交通运输信息和视频监控资源,实现交通运输运行监测调度及突发交通事件的统一指挥与处置	交通行业无线集群对讲系统	市建委
	建立公众出行服务系统平台,整合各类停车资源,推进智能停车场建设,为市民提供全方位信息服务,解决交通拥堵、停车难等问题	“行车易、停车易”智慧交通公众服务系统	市公安局
	建设和完善公交车 WIFI、视频监控以及相关平台	公交 WIFI 系统	市交通局、大数据局

(1)建设出租车微信公众平台。出租车微信公众平台建设完成后,根据出租车公司管理者、司机及市民的反馈意见,优化微信公众平台以提供更优良的服务。出租车微信公众平台主要包含失物招领、位置查询、交通路况、从业人员考试信息、车辆买卖发布等几大板块。通过微信公众平台的信息发布,不仅帮助从业人员了解动态信息、方便办理相关业务、提高行业服务质量、促进行业发展,而且使市民出行更加便捷和舒适,真正达到“惠民、兴业、善政”的目的。

(2)建设“我的沈阳·乘车易”系统。“我的沈阳·乘车易”系统于 2015 年 8 月正式上线发布并试运营。该系统覆盖了全市 95% 的常规公交和全部地铁轻轨线路、长途客运站的客运班线以及铁路、航空、船舶方式出行的数据信息,可以查询交通出行的线路

走向、换乘信息、参考运价、实时到站等内容,同时,该系统能够提供出行线路沿途的商场、宾馆、饭店、休闲娱乐场所等延伸服务信息。2016 年,沈阳市重点建设“我的沈阳·乘车易”系统平台,以智能手机为载体向市民提供公交、出租、客运、维修、驾培等交通出行综合服务信息。

(3)建设“沈阳经济区·乘车易”系统。目前,“沈阳经济区·乘车易”系统建设还在规划设计阶段,“沈阳经济区·乘车易”系统是沈阳经济区“智慧建设群”建设的基础,为确保“智慧建设群”建设能够高质量地完成,“沈阳经济区·乘车易”系统建设结合经济区现阶段存在的问题,积极推进城市智慧交通体系构建,为“智慧建设群”建设奠定基础。

(4)建设交通行业无线集群对讲系统。

结合交通行业日常执法和应急指挥调度的实际需求,为交通管理部门制定集群对讲系统构建方案和管理准则,为各级交通行业管理部门及指挥调度中心配备无线集群对讲设备并投入使用,通过高效管理提高市民满意度,为城市智慧交通的建设奠定基础。

(5)建设“行车易、停车易”智慧交通公众服务系统。沈阳市智慧交通项目制定“行车易、停车易”智慧交通公众服务系统之前,经过充分的前期调研,结合沈阳地区智慧交通的总体设定,制定了《“行车易、停车易”智慧交通公众服务系统技术方案》,为建设我国一流的智慧交通服务系统奠定了基础。该方案包括两部分:静态交通综合管理系统和互联网公众交通服务系统。以集便民服务和公安打防管控为目的,主要突出信息查询、信息交互、交通诱导、行业管理、治安防控、业务办理等 6 大功能。“行车易、停车易”智慧交通系统包括打、防、管、控、服等多项职能,行车信息服务水平、停车服务管理水平和交通管理网上服务水平在行业处于领先地位。

(6)建设公交 WIFI 系统。通过选取沈阳市具有代表性路线的公交车辆作为试点,为该公交线路车辆安装无线 WIFI 设施,让乘客体验免费的无线上网服务,并收集试点公交线路乘客的反馈,根据反馈优化公交 WIFI 系统,使公交 WIFI 系统覆盖全市的公交车辆,完成公交 WIFI 系统的建设。

2. 智慧城市融资现状

(1)政府为资金主要源头。2015 年,我国有近 200 座城市加入智慧城市建设领域。“十三五”期间,随着政策扶持力度的加大,这个数字将进一步增加。届时,智慧城市建设从经济基础较好、基础设施较为完善的沿海城市群开始,由东向西顺序推进,有望形成市场总规模两万亿人民币的产业链。从上游的机械制造业,中游的应用开发环节,到下游的 IT 产业运营,将会带动全行业蓬勃发展,不论是基础设备制造、能源开采这样的传统行业,还是物联网、云计算、传感器这样的高新技术行业,无一不受到它的影响。由智慧城

市带动的产业,一个明显的特点是其涉及面广、操作周期长、产业链条长,预计在“十三五”期间,政府每年将投资逾 3 000 亿元人民币,以助力智慧城市建设^[5]。

沈阳市智慧城市建设的投入资金主要依靠沈阳市政府财政支出。政府目前在其中发挥着最重要的主导性作用。但政府财政收入需要用于方方面面的开支,相较于智慧城市建设动辄数以亿计的融资需求,任何地方政府的财政预算支出都会倍感乏力^[6]。

(2)国有资本投资为主。相比于西方发达国家,中国仍然处于经济高速增长期,社会资本投资获利的机会还是相对较多的。而政府和社会资本合作(Public - Private Partnership, PPP)一般是社会公共项目,难以提供太高的投资回报,自然对社会资本的吸引力不强。需承担一定社会责任的国有企业,从本质上来说,则跟 PPP 项目的社会公共属性更为匹配^[7]。而且,我国的民营企业总体上仍然不够发达。在一些行业和专业领域,缺乏实力雄厚、经验丰富的龙头型民企,而一些央企、地方国企则在这些领域占有优势。

从 2015 年的数据统计(见图 1)中,可以看出在所有资产投资中,有近 30% 的固定资产投资由国有企业承担,其余的 70% 由内资经济单位及港澳台商、外商投资共同承担。而固定资产投资中的信息产业投资,国有企业所占比重超过 58%。

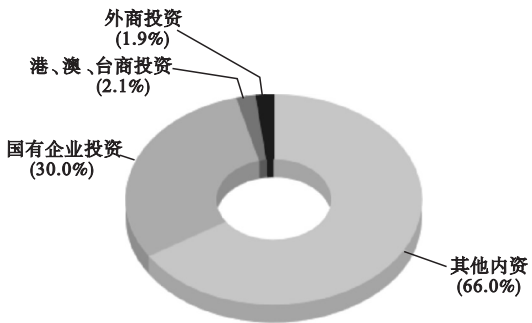


图 1 2015 年固定资产投资资金来源比重

二、银团贷款的组建

1. 银团贷款的筹组

目前,国内已经有 5 个全国性银团贷款

信息发布与交易平台,分别是中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心交易系统(贷款转让平台)、中国银行业协会的银团贷款交易平台、北京金融资产交易所信贷资产交易中心、天津金融资产交易所和深圳市金融市场交易服务平台^[8]。另外,还有区域银团贷款信息统计和转让信息平台,例如上海银团贷款统计与发布系统。除了通过上述银团融资平台贷款外,还可以选择贷款人发送邀请函邀请金融机构参与贷款,金融机构自由选择参加与否的模式。结合沈阳市智慧交通项目的实际情况,选择邀请潜在有参与意向的银行组建银团。

国家开发银行是国务院批准的政策性金融机构,其主要任务有:运用开发性金融的建设市场方法建立长期稳定的资金来源;筹集和引导社会资金重点支持基础设施、基础产业和支柱产业大中型基本建设、技术改造项目及其配套工程(“两基一支”)建设和高新技术产业及其配套工程建设,以及政府急需

发展的其他领域^[9]。

邀请国家开发银行作为银团的牵头行,是因为沈阳市智慧交通项目属于基础设施建设,是国家开发银行重点支持的对象,并且国家开发银行作为国际一流市场业绩的开发性金融机构,有助于沈阳市智慧交通项目的顺利完成。除国家开发银行外,根据沈阳市智慧交通项目的自身情况和其他银行放贷政策,该项目还应邀请中国银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、交通银行股份有限公司,由这 5 家金融机构共同组成沈阳市智慧交通项目贷款银团。

2. 银团贷款筹组流程

根据银团贷款筹组流程(见图 2)并结合选择的 5 家金融机构的特点,完成沈阳市智慧交通项目银团贷款的筹组。筹组前,项目负责人先与上述 5 家银行达成组建银团贷款的初步协议。

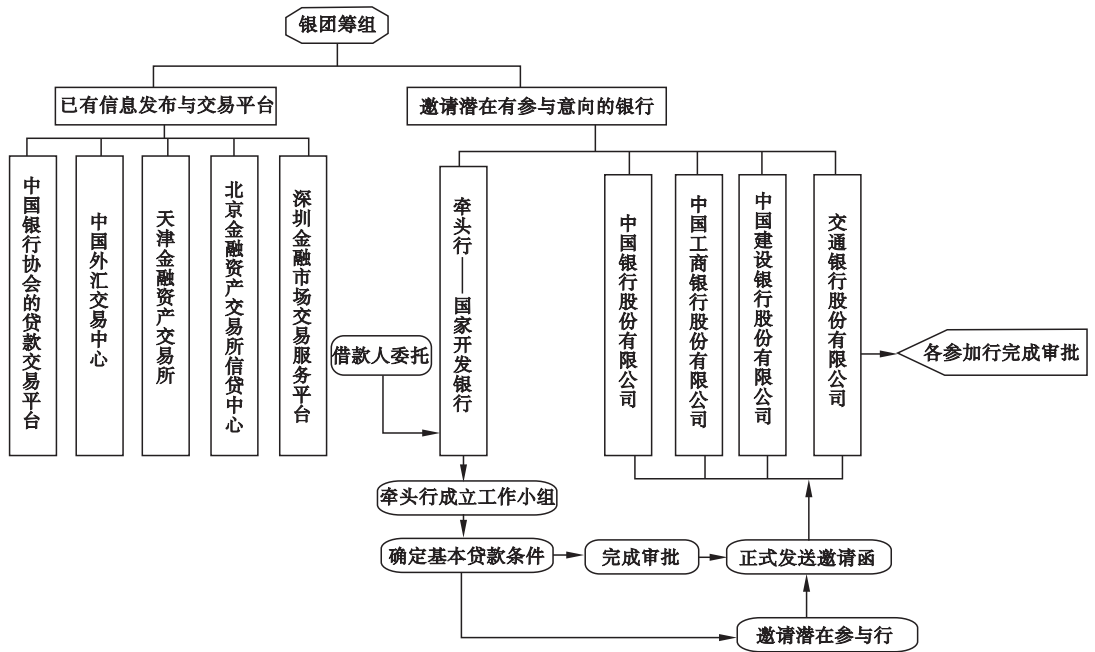


图 2 银团筹组流程图

第一步:委托

借款人为沈阳市智慧交通项目负责人,借款人先确定银团贷款的牵头行——国家开发银行。借款人根据项目特点与国家开发银

行进行银团贷款相关问题的沟通,并向国家开发银行发出《银团贷款授权委托书》作为正式邀请,全权委托国家开发银行作为银团贷款的牵头行并组建银团完成该项目的长期

融资业务。

第二步:牵头行成立工作小组

国家开发银行收到该项目借款人《银团贷款授权委托书》后,开始组建工作小组为该项目评审和组建银团提供意见。工作小组不仅包括国家开发银行在沈阳市分行的市场与投资处、评审处、法律事务办公室、客户处等有关人员,还包括国内智慧交通建设专家、保险评估专家、证券投资专家等人员,为项目进行评审并提出意见,为银团筹组做准备。

第三步:统一银团贷款条件

借款人向牵头行工作小组提供借款人信息和贷款项目有关资料,牵头行工作小组对上交信息和资料进行核实及风险评估,审核通过后,工作小组根据评估结果和沈阳市基础建设贷款环境,与借款人共同协商该项目的贷款条件,完成《贷款条件清单》的制定。

第四步:邀请其他参加行

国家开发银行作为牵头行,其工作小组根据《贷款条件清单》条款,制定《银团贷款意向邀请函》,并向选定的其余4家银行发送该邀请函。在收到4家银行意向回函后,牵头行工作小组以基本贷款条件和意向回函为依据,制定贷款评审报告,并完成国家开发银行内部审批。

第五步:完成银团贷款的组建

国家开发银行作为牵头行完成审批后,工作小组向其余4家银行发送正式《银团贷款邀请函》、《贷款条件清单》、《保密承诺函》等相关文件。4家参加银行凭《银团贷款邀请函》、《贷款条件清单》、《保密承诺函》等文件资料,完成银行内部的审批流程。各银行审批通过后,正式成为该项目的银团贷款行,由国家开发银行为牵头行,沈阳市智慧交通项目贷款银团正式成立。

3. 贷款协议的拟定

智慧交通采取的是政府运营为主、市场化为辅类项目的建设运营模式。基于沈阳市智慧交通建设项目和以国家开发银行作为牵头行的银团特点,项目借款人与银团签订3大主要协议,协议包括共同条款协议、人民币

长期贷款合同、人民币循环授信合同。

其中,共同条款协议和人民币长期贷款合同为基础合同,人民币循环授信合同是为借款人降低贷款成本的协议,借款人与银团根据沈阳市智慧交通建设项目特点签订一定金额的人民币循环授信合同,该循环贷款额度与人民币长期贷款配合使用,在人民币总承贷额度内,借款人可在该额度内循环使用短期借款,有权调整长短贷比例,在保证项目整体资金安全的前提下可以降低借款人资金成本。

4. 银团贷款协议主要条款

(1) 总承诺额度。由国家权威机构批准,沈阳市智慧交通建设项目借款人与5家银行组成的银团协商决定,银团提供该项目总承贷额的70%的资金,并保证如果该项目其他融资渠道的额度超支,在项目借款人追加30%超支资金的情况下,银团将追加70%的超支资金额度^[10]。

(2) 贷款期限。根据沈阳市智慧交通项目建设周期长、资金回笼慢等特点,借款人与银团协商贷款期限为首次提款日起,至全部清偿之日止,贷款期限10年,其中还款期8年,宽限期2年。

(3) 贷款利率。根据沈阳市智慧交通建设项目特点和国家对基础设施建设的扶持政策,借款人与银团协商在人民币贷款执行期内,以人民银行公布的基准利率为准下浮10%。由于贷款金额大、周期长,利率可按季度浮动并实行利率补偿机制。在贷款执行期内,可以协商按照最大利率下浮幅度进行调整。

(4) 贷款担保。沈阳市智慧交通建设项目的贷款担保需要借款人向担保代理行提供《项目完工支持函》、《项目资本金到位承诺函》、《项目超支资金支持承诺函》等有关文件,担保代理行审核后,与借款人签订《工程建设协议权益转让合同》及《保险权益转让合同》。除此之外,在沈阳市智慧交通项目建设完成后,该项目运营期间在代理行开立项目收入账户。

(5)利息支付。在沈阳市智慧交通项目建设期,借款人可以每半年支付一次利息,利息需要提前打入银团贷款代理行账户;在智慧交通项目进入运营期,借款人每季度支付一次利息,同样,利息要提前转入银团贷款代理行账户。

(6)还款安排。为保证沈阳市智慧交通项目作为市政基础设施建设项目的顺利进行,借款人与银团协商可达成以下协议:在智慧交通项目进入商业运营期后,建设期人民币循环授信额度项下的贷款余额应转换为人民币长期贷款;当智慧交通项目进行到还款期或宽限期,可分别调整一次还款计划;银团允许借款人提前偿还部分或全部贷款,并且不受提前还款的因素影响,进而向银团承担赔偿责任。借款人若不能按期偿还贷款,可以在贷款到期前向银团申请展期,贷款展期不可附加任何条件。

三、银团管理及风险控制

1. 银团代理行职责

为了维护银团参与各方的利益,必须根据银团协议中的要求,明确贷款代理行、结算代理行及担保代理行职责。

(1)贷款代理行职责。第一,针对借款人的还款的信息沟通与协调;第二,负责债务融资项下本息回收、分配;第三,根据融资文件的规定接受借款人的相关文件以及通知;第四,遵循我国以及地方的法律法规,并根据银行的程序为借款人开立与之所对应的银行账户,需要提供借款人在银行开具的相应的账户信息;第五,需要对借款人支付情况进行不定期的监督、管理;第六,各融资方明确银行间签订的协议中约定的其他职责。

(2)结算代理行职责。第一,主要是针对借款人的款项归集、发放等往来业务的信息交流以及协调;第二,在债务融资条件下对于放款项的归集以及发放;第三,根据融资文件接受相关借款人所提交的相关经济往来的文件和通知;第四,以法律和规章制度为基础,遵循银行开户程序为借款人开立银行账

户,按月为借款人提供其相关账户信息;第五,根据相关的章程,提供项目必要的现场结算业务等服务;第六,针对借款人在其所建项目中的有关资金的支出、使用情况进行管理和监督;第七,各融资方明确银行间签订的协议中约定的其他职责。

(3)担保代理行职责。第一,主要是针对与借款人所发生的担保事项的信息交流与协调;第二,根据担保文件,担保代理人受借款人的委托所享有的相关的权益;第三,以借款人的委托为依据,代理人执行和强制执行相关的担保文件;第四,根据担保的文件积极承担所需要担保的登记事项,并尽可能采取有利于实现担保文件下的各种借款人的权利的措施;第五,各融资方明确银行间签订的协议中约定的其他职责^[11]。

2. 银团风险规避

在融资执行阶段,项目风险的承担者为银团成员,各成员通过管理和控制所建项目贷款资金投入和现金流量,从而加强银团各成员对所建设项目风险的控制和管理,实现利益最大化,实现风险分担,降低项目风险,实现各方利益共享。

(1)设立单独账户专用于贷款结算。为减少贷款资金在项目建设过程中挪用、滥用现象的发生,在结算代理行所在银行按照相关章程设立结算专用账户,实现结算代理行对资金进行集中管理的目标。

(2)按照银监会相关的受托支付规定,贷款资金发放需直接支付至符合合同约定用途的借款人交易对手,以达到降低贷款资金被挪用的风险。

(3)根据“三重一大”管理办法的规定并结合项目负责单位的实际情况,以总贷款的10%为底线,当银团外单笔贷款额超过总贷款额底线时,要通过项目负责单位总经理办公会批准。此举有助于银团外融资风险的降低,从而可使项目整体融资风险降低,实现效益的最大化。

(4)实现对项目负责单位情况进行透明化监督和管理。银团成员行通过审阅项目负

责单位财务报表和经项目负责单位批准后的预算报告及决算报告,从而起到监管贷款资金的作用。

四、结 语

当前,金融市场关联度日益紧密,银行间合作深度不断加强,国内银团贷款发展的外部环境也逐渐改善,这些都为国内银团贷款市场的发展带来了新一轮机遇。

将银团贷款模式运用到城市智慧交通项目建设中,可以保证巨额资金的有效来源并且有助于智慧交通项目顺利完成。对沈阳市智慧交通项目银团贷款模式的应用研究,有助于银团贷款模式在智慧交通项目中的合理运用,可以推广到其他智慧城市建设项目中,从而推动我国智慧城市建设的发

展。然而,在沈阳市智慧交通银团融资模式的应用研究中,由于该项目处于建设周期,所以对于项目负责单位与银团的合作模式还只能借鉴其他项目合作模式,对于项目负责单位与银团合作的博弈性尚不了解,需要继续跟踪沈阳市智慧交通项目的建设并进行深入研究,全面了解项目负责单位与银团的合作过程,加以总结并提出建议,为我国智慧城市建设快速发展和银团贷款多元化作出贡献。

参考文献:

[1] 张凡,孙思远. 智慧产业与智慧城市建设发展阶段分析[J]. 智富时代,2016(4):20-23.

[2] 宋兰美,徐海涛. “智慧城市”渐行渐近[J]. 半月谈,2013(3):52-53.

[3] EILEEN. “智慧交通”引领智慧城市建设[EB/OL]. [2016-12-20]. <http://www.qianjia.com/special/si/201402/>.

[4] 姚羽. 四个统一建设智慧沈阳[J]. 经济,2016(7):72.

[5] 卢丽丽. CMIC:“智慧城市”将带动多行业协同发展[EB/OL]. (2013-07-15) [2016-12-20]. <http://www.ccidnet.com/2013/0715/5063239.shtml>.

[6] 叶苏东. 公共基础设施项目的混合开发模式研究[J]. 公共管理学报,2008,5(2):66-72.

[7] 贺青. 我国 PPP 项目推广的实践及对策分析[J]. 经营管理者,2016(14):11-14.

[8] 于壮,苏磊,梁炜昊. 对我国银团贷款业务发展的思考[J]. 新疆财经,2010(5):56-59.

[9] 赵红梅,刘旭东. 金融法规概论[M]. 上海:上海财经大学出版社,2008.

[10] 李红润. 银团贷款协议中的比例平等条款研究[J]. 甘肃金融,2015,32(10):39-43.

[11] 熊建钢,汪志勇. 贷款受托支付业务运营风险及防范[J]. 中国金融电脑,2012(9):56-59.

Application Research on Syndicated Loan Mode of Intelligent Transportation in Shenyang

SUN Yanli¹, ZHANG Zhengtao², DONG Wentian¹, LIU Juan¹

(1. Business School, Shenyang Jianzhu University, Shenyang 110168, China; 2. School of Management, Shenyang Jianzhu University, Shenyang 110168, China)

Abstract: The paper takes the intelligent transportation construction projects in Shenyang as an example, based on analyzing the current situation of China's intelligent city financing, and uses syndicated loan instead of a single bank loan to solve the problem of the huge capital insufficiency in order to provide new thoughts for intelligent transportation construction financing in Shenyang. At the same time, the paper also explains the formation of syndicates, management and effective control of risk, with a view to promoting the construction of intelligent city, and enables syndicated loan to be widely promoted and applied in the financial market.

Key words: intelligent transportation; syndicated loan; financing; intelligent city