苏苏钟园路 728号

中国江苏省苏州市

敬启者：

苏福会计原则应用报告

我们接受委托对截至本报告日止呵呵呵呵（“贵行”、“贷款服务机构”、 “委托人”或“发起机构”）交易拟作出的会计处理与现行中国会计准则的规定进行分析比照并进行报告。我们将基于贵行的观点，审阅相关文件，按照现行中国会计准则对本次交易进行分析，并得出是否认同贵行观点的结论。

一、 交易描述

我们的报告是基于以下贵行管理当局提供给我们的与交易有关的事实、情形和假设：

贷款资产支持证券结构特点

1. 根据贵行与交银全（“受托人”、“受托机构”或“交银国信”）草拟的《苏福信托之信托合同》（“《信托合同》”），交银国信拟设立苏福信托计划（“信托计划”），将信托计划所募集的认购资金用于向贵行购买基础资产，并将信托计划的资产收益分配给贷款资产支持证券投资者。根据草拟的《苏福信托服务合同》（“《服务合同》”），贵行作为贷款服务机构，对《信托合同》项下资产池进行管理，提供与资产池及其处置回收有关的管理服务及其他服务。

1. 根据草拟的《苏福信托主定义表》

（“《主定义表》”），上述基础资产系指基础资产清单所列的由发起机构在信托财产交付日转移给受托人设立信托的每一笔住房贷款对应的债权及其附属担保权益。资产池系指任一时点基础资产的总和。

一、 交易描述（续）

贷款资产支持证券结构特点（续）

1. 根据《信托合同》，自信托生效日起，委托人将自“初始起算日”（【】年【】月

【】日）起（含该日）（1）委托人对于以下财产的（现时的和未来的、现实的和或有的）在住房贷款合同项下全部权利、权益、利益和收益，（2）以下财产所产生的全部回收款项，（3）以下财产被转让、被出售、被拍卖、被变卖或者被以其他方式处置所获得的全部款项，（4）请求、起诉、收回、接受与以下财产相关的全部应偿付款项（不论其是否应由借款人偿付）的权利，（5）来自与以下财产相关的利益以及强制执行以下财产的全部权利和法律救济，均信托予受托人：

* 1. 基础资产清单中所列的在初始起算日存在的全部住房贷款；
  2. 上述(a)项住房贷款从初始起算日（含该日）至信托财产交付日（含该日）产生的所有回收款；以及
  3. 担保住房贷款的全部附属担保权益。

1. 根据草拟的《主定义表》，信托账户系指受托人专门在资金保管机构为信托而开立的独立人民币账户，用于归集、存放货币形态的信托财产、向资产支持证券持有人支付相应的信托利益及支付其他相关费用的银行保管账户。账户名称为“交银全信托专户”。其下设“收益账”、“本金账”和“信托（税收）储备账”。收益账系指受托人在信托账户下设立的，用于核算收入回收款的子账；本金账系指受托人在信托账户下设立的，用于核算本金回收款的子账；信托（税收）储备账系指受托人在信托账户下设立的，用于核算信托账户中将专项用于支付《信托合同》中约定的与信托相关的税收的款项提取和支付情况的子账。

1. 根据草拟的《信托合同》，资产支持证券分为“优先档资产支持证券”和“次级档资产支持证券”。“优先档资产支持证券”包括“优先 A 档资产支持证券”和“优先 B 档资产支持证券”。具体分层情况如下：

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 分层 | 金额（万元） | 分层比例 | 票面利率 | 预期到期日 |
| 优先A档 | 【】 | 【】% | 浮动利率 | 【】年【】月【】日 |
| 优先B档 | 【】 | 【】% | 浮动利率 | 【】年【】月【】日 |
| 次级档 | 【】 | 【】% | - | 【】年【】月【】日 |
|  | 【】 | 100% |  |  |

1. 根据草拟的《主定义表》，回收款转付日系指贷款服务机构将收到的回收款划付至信托账户之日。回收款转付日按照如下规则确定：
   1. 当任一评级机构给予贷款服务机构的主体长期信用等级高于或等于必备评级等级（呵呵给予的主体长期信用等级高于或等于【】级；且中债资信给予的主体长期信用等级高于或等于【】级）时，回收款转付日为每个计算日后的第【5】个工作日；
   2. 发生“权利完善事件”之(a)、(b)项后，委托人或其授权主体将根据《信托合同》的约定通知借款人或保证人将其应支付的款项支付至信托账户。如发生前述权利完善事件后，借款人或保证人仍将回收款划付至贷款服务机构，则回收款转付日为贷款服务机构收到每笔回收款后【3】个工作日内的任一工作日。

1. 根据草拟的《主定义表》，计算日系指每个公历月的最后一日，第一个计算日将为

2016 年 3 月 31 日。支付日系指每个公历月的第【26】日（第一个支付日应为 2016 年 3 月 26 日），但如果该日不是工作日，则为该日后的第一个工作日。信托分配日系指每个支付日前第【6】个工作日。

1. 根据草拟的《主定义表》，收款期间系指一个计算日起（不含该日）至下一个计算日（含该日）之间的期间，其中第一个收款期间应自初始起算日（含该日）起至第一个计算日（含该日）结束。

1. 根据草拟的《信托合同》，信托计划的分配顺序如下：
   1. 违约事件发生前，收益账项下资金的分配

在违约事件发生前的每个信托分配日，受托人应将前一个收款期间内收到的收入回收款以及于该信托分配日按照《信托合同》的约定从本金账和信托（税收）储备账转入收益账的资金的总金额按以下顺序进行分配（如同一顺序的多笔款项不足以同时足额分配，则按各笔款项应受偿金额的比例支付，且所差金额应按以下顺序在下一期分配）：

* + 1. 依据中国法律，由受托人缴纳的与信托相关的税收和规费（包括但不限于增值税及附加等）。其中，受托人将与其依据相关税收计算公式所计算的信托年度税收（如有）的 1/12 以及受托人估算的其他与税收有关的合理金额（如有）相等数额的资金记入信托（税收）储备账；
    2. 支付受托人垫付的初始登记服务费（如有）； 一、交易描述（续）

贷款资产支持证券结构特点（续）

* + 1. 如为第一个信托分配日，则同顺序按比例支付受托人垫付的为本期资产支持证券发行之目的在信托设立日之前发生的信托公告费用（如有）、发行信息披露费（如有）、资产支持证券募集资金净额划付给发起机构的资金汇划费（如有）、受托机构、资金保管机构、贷款服务机构、支付代理机构、中诚信（跟踪评级（如有），如发生更换则指更换后的评级公司）、中债资信（初始评级和跟踪评级（如有），如发生更换则指更换后的评级公司）、审计师（如有）、后备贷款服务机构（如有）的服务报酬，以及在优先支出上限内同顺序按比例支付上述相关主体和贷款服务机构各自可报销的费用支出以及受托人因管理信托事务垫付的除初始登记服务费（如有）、信托公告费用（如有）、发行信息披露费（如有）外、资金汇划费（如有）的相关费用（如有）；如不是第一个信托分配日，则同顺序按比例支付受托机构、资金保管机构、支付代理机构、中诚信（跟踪评级（如有），如发生更换则指更换后的评级公司）、中债资信（跟踪评级（如有），如发生更换则指更换后的评级公司）、审计师（如有）、后备贷款服务机构（如有）的服务报酬，以及在“优先支出上限”（在各信托分配日可以优先于优先档资产支持证券利息进行支付的费用支出的限额，即人民币 50 万元）内同顺序按比例支付上述相关主体和贷款服务机构各自可报销的费用支出以及受托人因管理信托事务垫付的费用；
    2. 同顺序按比例支付该信托分配日后第一个支付日的优先 A 档资产支持证券的利息；
    3. 同顺序按比例支付该信托分配日后第一个支付日的累计应付未付的优先 B 档资产支持证券的利息；
    4. 转入本金账相当于以下(a)+(b)+(c)-(d)的金额：(a)在最近一个收款期间成为违约贷款的住房贷款在成为违约贷款时的未偿本金余额，(b)在除最近一个收款期间外的以往的收款期间成为违约贷款的住房贷款在成为违约贷款时的未偿本金余额，(c)在以往的所有的信托分配日按照 9.(b)第(1)项已从本金账转至收益账的金额，(d)在以往的所有信托分配日按照 9.(a)第(6)项约定由收益账转入本金账的金额；
    5. 同顺序支付超过优先支出上限的受托机构、贷款服务机构、资金保管机构、支付代理机构、评级机构、审计师（如有）以及后备贷款服务机构（如有）的各自可报销的实际费用支出以及受托人因管理信托事务垫付的除初始登记服务费（如有）、信托公告费用（如有）、发行信息披露费（如有）、资金汇划费（如有）外的相关费用（如有）；
    6. 如果发生“加速清偿事件”，则将全部余额记入本金账；如果未发生加速清偿事件，则按照以下顺序继续分配；
    7. 在优先档资产支持证券的本金完全清偿完毕前，按不超过【】%/年计算该信托分配日后第一个支付日应支付的次级档资产支持证券的期间收益，当期不足下一期不予补足；
    8. 收益账项下剩余资金记入本金账。

1. 违约事件发生前，本金账项下资金的分配

在违约事件发生前的每个信托分配日，受托人应将在最近一个收款期间收到的本金回收款以及于该信托分配日分别按照 9.(a)的约定由收益账转入本金账的资金的总金额（但下述第(1)项应在相关款项从收益账转入本金账之前作出）按以下顺序进行分配：

* 1. 转入收益账项下一定数额资金，以确保收益账项下余额可以足额支付 9.(a)(a) 第(1)至(5)项规定的应付款项；
  2. 同顺序按未偿本金余额比例支付优先 A 档资产支持证券的本金，直至优先 A 档资产支持证券的本金清偿完毕；
  3. 同顺序按未偿本金余额比例支付优先 B 档资产支持证券的本金，直至全部优先 B 档资产支持证券的本金清偿完毕；
  4. 同顺序按未偿本金余额比例支付次级档资产支持证券的本金，直至次级档资产支持证券的本金清偿完毕；
  5. 剩余资金全部作为次级档资产支持证券的收益。

1. 违约事件发生后的回收款分配

在“违约事件发生时或之后的每个信托分配日，受托人应将最近一个收款期间内收到的已存入收益账和本金账的回收款以及该信托分配日按照《信托合同》的约定从信托（税收）储备账转入收益账的所有款项之和按以下顺序进行分配（如同一顺序的多笔款项不足以同时足额分配，则按各笔款项应受偿金额的比例支付，且所差金额应按以下顺序在下一期分配）：

* 1. 依据中国法律，由受托人缴纳的与信托相关的税收和规费（包括但不限于增值税及附加等）；其中，受托人将依据相关税收计算公式所计算的信托年度税收（如有）的 1/12 以及受托人估算的其他与税收有关的合理金额（如有）记入信托（税收）储备账；
  2. 第一个信托分配日累计应付未付的受托人垫付的初始登记服务费（如有）；
  3. 同顺序按比例支付第一个信托分配日累计应付未付的受托人垫付的为本期资产支持证券发行之目的在信托设立日之前发生的信托公告费用（如有）、发行信息披露费（如有）、资产支持证券募集资金净额划付给发起机构的资金汇划费（如有）、及受托机构、资金保管机构、贷款服务机构、支付代理机构、中诚信（跟踪评级，如发生更换则指更换后的评级公司）、中债资信（初始评级和跟踪评级（如有），如发生更换则指更换后的评级公司）、审计师（如有）、后备贷款服务机构（如有）的服务报酬以及上述相关主体和贷款服务机构各自可报销的实际费用支出的总额以及受托人因管理信托事务垫付的除初始登记服务费（如有）、信托公告费用（如有）、发行信息披露费（如有）、资金汇划费（如有）外的相关费用（如有）；
  4. 同顺序按比例支付该信托分配日后第一个支付日累计应付未付的优先 A 档资产支持证券的利息；

一、交易描述（续）

贷款资产支持证券结构特点（续）

1. 同顺序按未偿本金余额比例支付优先 A 档资产支持证券的本金，直至全部优先 A 档资产支持证券的本金清偿完毕；
2. 同顺序按比例支付该信托分配日后第一个支付日累计应付未付的优先 B 档资产支持证券利息；
3. 同顺序按未偿本金余额比例支付优先 B 档资产支持证券的本金，直至优先 B 档资产支持证券的本金清偿完毕；
4. 同顺序按未偿本金余额比例支付次级档资产支持证券的本金，直至次级档资产支持证券的本金清偿完毕；
5. 剩余资金全部作为次级档资产支持证券的收益。

1. 根据草拟的《主定义表》，违约事件系指以下任一事件：
   1. 受托人未能在支付日后 5 个工作日内（或在资产支持证券持有人大会允许的宽限期内）足额支付当时存在的最高级别的优先档资产支持证券应付未付利息的（但只要当时存在的最高级别的优先档资产支持证券的应付未付利息得到足额支付，即使其他低级别的优先档资产支持证券应付未付利息和次级档资产支持证券收益未能得到足额支付的，也不构成违约事件）；
   2. 受托人未能在法定到期日后 5 个工作日内（或在资产支持证券持有人大会允许的宽限期内）对当时应偿付但尚未清偿的资产支持证券偿还本金的；
   3. 发生任一受托人解任事件，且未能根据《信托合同》为信托更换受托机构；
   4. 受托机构违反其在《信托合同》或其为一方的其他交易文件项下的任何重要义务、条件或条款（对资产支持证券持有人支付本金或利息的义务除外），且资产支持证券持有人大会合理地认为该等违约(i)无法补救，或(ii)虽然可以补救，但在资产支持证券持有人大会向受托机构发出要求其补救的书面通知后30天内未能得到补救，或(iii)虽然可以根据交易文件的约定以替换受托机构的方式进行补救，但未能在违约发生后 90 天内替换受托机构。
   5. 资产支持证券持有人大会合理地认为受托机构在《信托合同》或其作为一方的其他交易文件中所做的任何陈述和保证，在做出时或经证实在做出时便有重大不实或误导成分，并且资产支持证券持有人大会合理地认为该等违约(i)无法补救，或(ii)虽然可以补救，但在资产支持证券持有人大会向受托机构发出要求其补救的书面通知后 30 天内未能补救，或(iii)虽然可以根据交易文件的约定以替换受托机构的方式进行补救，但未能在违约发生后 90 天内替换受托机构。

以上(a)至(c)项所列的任一事件发生时，违约事件视为已在该事件发生之日发生。发生以上(d)项至(e)项所列的任何一起事件时，资产支持证券持有人大会应决定是否宣布发生违约事件，并通知受托机构以书面通知的方式告知贷款服务机构、资金保管机构、登记托管机构、支付代理机构和评级机构；在资产支持证券持有人大会做出上述决定之前，受托机构应按照《信托合同》第 9.5 款约定的现金流加速分配机制分配回收款；如资产支持证券持有人大会宣布发生违约事件，则受托机构应按照《信托合同》第 9.6 款约定的分配顺序进行分配。

1. 根据草拟的《主定义表》，权利完善事件系指以下任一事件：
   1. 发生任何一起贷款服务机构解任事件，导致贷款服务机构被解任；
   2. 贷款服务机构丧失必备评级等级；
   3. 委托人丧失必备评级等级；
   4. 委托人发生任何一起丧失清偿能力事件；
   5. 仅就相关住房贷款而言，（i）借款人未履行其在住房贷款合同、或附属担保权益项下的任何义务，以致须针对其提起法律诉讼或仲裁，或（ii）保证人（如有）未履行保证义务，以致须针对其提起法律诉讼或仲裁；

1. 根据草拟的《主定义表》，加速清偿事件系指以下任一事件：
   1. 自动生效的加速清偿事件：
      1. 委托人发生任何丧失清偿能力事件；
      2. 发生任何贷款服务机构解任事件；
      3. 贷款服务机构在相关交易文件约定的宽限期内，未能依据交易文件的约定按时付款或划转资金；
      4. （i）根据《信托合同》的约定，需要更换受托人或必须任命后备贷款服务机构，但在 90 日内，仍无法找到合格的继任的受托人或后备贷款服务机构，或（ii）在已经委任后备贷款服务机构的情况下，该后备贷款服务机构停止根据《服务合同》提供后备服务，或后备贷款服务机构被免职时，未能根据交易文件的约定任命继任者；
      5. 在信托生效日后的相应周年年度（为避免歧义，系指自信托生效日起每满一年的年度）内，某一收款期间结束时的累计违约率超过与之相对应的数值：第一年【】%，第二年及第三年【】%，第四年及第五年【】%，第六年起及以后【】%；
      6. 前三个连续收款期间（如指第一个和第二个收款期间，则分别指连续一个或两个收款期间）的平均严重拖欠率超过【】％；
      7. 发生违约事件中所列的(d)或(e)项，且资产支持证券持有人大会尚未决定宣布发生违约事件；

* 1. 需经宣布生效的加速清偿事件：
     1. 委托人或贷款服务机构未能履行或遵守其在交易文件项下的任何主要义务

（上述(c)项约定的义务除外），并且受托人合理地认为该等行为无法补救或在受托人发出要求其补救的书面通知后 30 天内未能得到补救；

* + 1. 委托人在交易文件中提供的任何陈述、保证（资产保证除外）在提供时便有重大不实或误导成分；
    2. 发生对贷款服务机构、委托人、受托人或者住房贷款或其附属担保权益有重大不利影响的事件；
    3. 交易文件（《承销协议》除外）全部或部分被终止，成为或将成为无效、违法或不可根据其条款主张权利，并由此产生重大不利影响。

发生以上（1）项至（7）项所列的任何一起自动生效的加速清偿事件时，加速清偿事件应视为在该等事件发生之日发生。发生以上（8）项至（11）项所列的任何一起需经宣布生效的加速清偿事件时，受托人应通知所有的资产支持证券持有人。资产支持证券持有人大会决议宣布发生加速清偿事件的，受托人应向贷款服务机构、资金保管机构、登记托管机构、支付代理机构和评级机构发送书面通知，宣布加速清偿事件已经发生。

1. 根据草拟的《主定义表》，合格投资系指受托人将信托账户内的资金投资于流动性好、变现能力强的国债、政策性金融债及中国人民银行允许投资的其他金融产品。其中，受托人将信托账户内的资金以同业存款方式存放于商业银行的，则该等商业银行不得为发起机构或贷款服务机构，且应选择评级机构给予主体长期信用等级均高于或等于【】级的商业银行；受托人将信托账户内的资金运用于银行间国债现券逆回购和银行间政策性金融债逆回购的，则选择投资的逆回购期限应不超过3个月，且应选择评级机构给予主体长期信用等级均高于或等于【】级的逆回购交易对手。合格投资中相当于当期分配所需的部分应于信托账户中的资金根据《信托合同》的约定在下一个信托分配日前一个工作日上午九点（9:00）前到期，且不必就提前提取支付任何罚款。根据草拟的《信托合同》，合格投资的全部投资收益构成收入回收款的一部分，应直接转入收益账，如果受托人收到该投资收益的退税款项，应将该款项作为收入回收款存入收益账。

1. 根据草拟的《主定义表》，不合格资产系指发生以下任一情形的基础资产：
   1. 违反委托人关于该基础资产的资产保证或关于该基础资产的资产保证于初始起算日或信托财产交付日在重大方面是不真实的和不准确的；
   2. 就初始起算日和信托财产交付日尚未办理抵押权设立登记的住房贷款而言，在中国法律规定的抵押权设立登记条件具备之日起且在中国法律规定要求的期限内仍未能办理完毕相应的第一顺位抵押权设立登记手续，导致第一顺位抵押权未能设立的；
   3. 由于信托生效日前已存在的任何原因导致该基础资产未能在《信托合同》约定的登记期限内办理完毕相应预登记、抵押权的转移登记手续的；
   4. 就附有抵押权的住房贷款而言，在抵押权转移至受托人名下之前（或就附有预登记的住房贷款而言，在将预登记权益转移登记至受托人名下之前），出现善意第三人对抵押房产主张担保权利，而受托人所享有的抵押权、预登记权益无法对抗善意第三人的。

1. 根据草拟的《信托合同》，在信托期限内，如委托人、受托人或者贷款服务机构发现不合格资产，则发现该情形的一方应立即书面通知前述其他方。委托人应：（1）将出现上述情形的原因（如果委托人知道该原因）提供给受托人和评级机构；并应（2）在重大方面纠正该等情形，如该情形在通知后 30 日内不能被纠正的，委托人应在通知之后按《信托合同》的约定向受托人赎回相应不合格资产。如受托人提出赎回相应的不合格资产的书面要求，委托人应于发出该书面通知要求所在的收款期间后的第一个回收款转付日，将等同于待赎回全部不合格资产的赎回价格（具体金额根据受托人发出的《赎回价格通知书》中载明的金额为准）的款项一次性划付到信托账户。

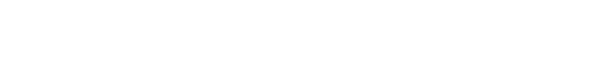
1. 根据草拟的《信托合同》，清仓回购是委托人的一项选择权。在满足下列条件的情况下，委托人可以按照双方约定的公允价格进行清仓回购：
   1. 资产池的未偿本金余额总和降至初始起算日资产池余额的 10％或以下；并且
   2. 截至“回购起算日”（委托人向受托人发出清仓回购通知的那个收款期间之前一个收款期间的最后一日），“回购时点”（在回购起算日发起机构就相关住房贷款根据《信托合同》的约定执行赎回/回购程序时其内部系统记录的具体时点）剩余资产池的公允价格不少于以下 A+B 之和：A 指在委托人发出《清仓回购通知书》所在收款期间届满后第一个支付日前一日全部优先档资产支持证券的未偿本金余额，及其已产生但未支付的优先档资产支持证券的利息和信托应承担的税收、费用支出和服务报酬之和。B 为下列（1）和（2）两者之间数值较高者，其中（1）的数值为 0；（2）的数值为截至回购起算日，回购时点次级档资产支持证券的未偿本金余额减去累计净损失的差值。

1. 适当的会计原则

中国企业会计准则中相关的规定包括由财政部颁布并于2007年1月1日起在上市企业执行的《企业会计准则第23号 - 金融资产转移》（以下简称《企业会计准则第23 号》）和于2014年7月1日起执行的《企业会计准则第33号 - 合并财务报表》（以下简称《企业会计准则第33号》）以及相关应用指南和准则讲解等。贵公司是否及在多大程度上对金融资产予以终止确认考虑了以下流程：



合并所有子公司（包括所有特殊目的主体）

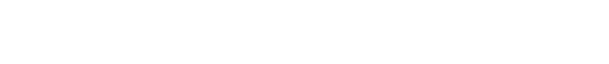


确定一项金融资产（或一组类似金融资产）的

全部或部分是否适用终止确认准则



企业是否已转移收取金融资产现金流量的权利



企业是否承担了将收取现金流量支付给最终收

款方的义务并同时满足金融资产转移的条件



企业是否已经转移了金融资产所有权上几乎

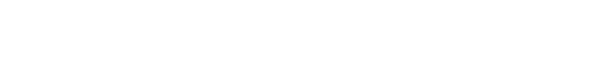
所有的风险和报酬



企业是否保留了几乎所有的风险和报酬



企业是否对该项资产保留了控制



按企业继续涉入所转移金融资产的程度

继续确认该项资产



终止确认该项资产



继续确认该项资产



继续确认该项资产



收取金融资产的现金流量的权利是否终止



是



终止确认该项资产



终止确认该项资产



是



是



否



否



否



是



是



否



否



否



是

1. 终止确认应用分析

根据以上流程对终止确认原则应用分析如下：

1. 特殊目的信托计划是否需予以合并？

《企业会计准则第 33 号》及其应用指南明确了控制的定义。控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断能否控制特殊目的主体时，应当综合考虑以下三个基本要素。在判断投资方是否能够控制被投资方时，当且仅当投资方具备上述三要素时，才能表明投资方能够控制被投资方，并将其纳入合并财务报表的合并范围。

* 1. 投资方拥有对被投资方的权力。
  2. 因参与被投资方的相关活动而享有可变回报。
  3. 有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

根据草拟的交易特征，贵行将持有全部发行规模的 5%，其中，持有的次级档资产支持证券占次级档资产支持证券发行规模的 5%，持有的除次级之外的各档次资产支持证券占各档次证券发行规模的 5%，并且，不存在贵行合并范围内的实体认购额外的次级档的资产支持证券，从而使贵行在合并层面保留更多的证券化贷款资产所有权上的风险和报酬的情况。另外，贵行作为贷款服务机构，将对贷款资产进行继续管理并收取服务费用，贵行认为该服务费用的收取符合市场一般公平交易原则。

除上述交易特征外，无其他交易安排将导致贵行保留更多的证券化贷款资产所有权上的

风险和报酬的情况，因此，贵行并未承担特殊目的信托大部分的风险。

因而，综合考虑后，根据企业会计准则相关规定，贵行无需对特殊目的信托进行合并。

1. 确定是一组同类资产的全部还是部分适用终止确认原则？

《企业会计准则第 23 号》第六条规定：“金融资产部分转移，包括下列三种情况：

* 1. 将金融资产所产生现金流量中特定、可辨认部分转移，如企业将一组类似贷款的应收利息转移等。
  2. 将金融资产所产生全部现金流量的一定比例转移，如企业将一组类似贷款的本金和应收利息合计的一定比例转移等。
  3. 将金融资产所产生现金流量中特定、可辨认部分的一定比例转移，如企业将一组类似贷款的应收利息的一定比例转移等。”

在其他所有情况下，终止确认原则适用于金融资产整体。

根据草拟的《信托合同》，自信托设立日起，贵行会将全部的证券化贷款资产信托予受托人，由受托人设立特殊目的信托，因此，终止确认原则适用于证券化贷款资产整体。 **3**、取得贷款资产现金流的权利是否已经过期**?**

没有。信托予受托人的贷款资产均未到期，因此取得贷款资产现金流的权利未过期。

1. 既然取得贷款现金流的权利尚未过期，贵行是否已经转让了取得贷款现金流的权利？

由于贵行不合并特殊目的信托，因此，贵行应综合考虑法律意见是否支持本次资产转让在贵行与信托计划之间发生法律效力。

根据法律意见书，贵行认为本次转移证券化贷款资产已实现了资产的真实出售，贵行已经转让了取得该组贷款现金流的权利。

此外，由于贵行不合并特殊目的信托，贵行无需对“企业是否承担了将收取现金流量支

付给最终收款方的义务并同时满足金融资产转移的条件”的事项进行分析和讨论。

1. 贵行是否转移或保留了几乎所有的风险和报酬呢？

《企业会计准则第23号》第七条规定：

企业已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，应当终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不应当终止确认该金融资产。

终止确认，是指将金融资产或金融负债从企业的账户和资产负债表内予以转销。

《企业会计准则第 23 号》第八条规定：

企业在判断是否已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方时，应当

比较转移前后该金融资产未来现金流量净现值及时间分布的波动使其面临的风险。

企业面临的风险因金融资产转移发生实质性改变的，表明该企业已将金融资产所有权上

几乎所有的风险和报酬转移给了转入方，如不附任何保证条款的金融资产出售等。

企业面临的风险没有因金融资产转移发生实质性改变的，表明该企业仍保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，如将贷款整体转移并对该贷款可能发生的信用损失进行全额补偿等。

根据草拟的交易特征，贵行将认购资产支持证券全部发行规模的 5%，其中，认购的次级档资产支持证券占次级档资产支持证券发行规模的 5%，认购的除次级之外的各档次资产支持证券占各档次证券发行规模的 5%。并且，贵行将根据监管机构相关要求，不得转让该比例部分的资产支持证券。 5、贵行是否转移或保留了几乎所有的风险和报酬呢？**(**续）

由于贵行持有的各档次资产支持证券占各档次证券发行规模的 5%，并且，不存在贵行合并范围内的实体认购额外的次级档的资产支持证券，从而使贵行在合并层面保留更多的证券化贷款资产所有权上的风险和报酬的情况。因此，贵行已转移了证券化贷款资产几乎所有相关的风险和报酬。

对合格投资的考虑

受托人可以将信托计划账户中的全部或部分资金以符合《主定义表》约定的方式进行合格投资，合格投资所取得的收益构成贷款资产收入回收款的一部分。

由于上述合格投资相关的全部投资收益构成贷款资产回收款的一部分，并用于根据《主定义表》规定的分配顺序进行分配，因此，贵行认为，贵行并未因为此等合格投资相关的条款而保留更多的相关风险和报酬。

对清仓回购条款的考虑

根据草拟的《信托合同》，贵行作为发起机构有权选择在约定条件下，按公允市场价格发起清仓回购（但不存在任何义务）。因此，贵行并未通过清仓回购而保留更多的相关风险和报酬。

对资产赎回条款的考虑

根据草拟的《信托合同》，在信托期限内，若委托人、受托人或者贷款服务机构发现不合格资产时有权书面通知贵行对不合格资产予以赎回，贵行应按照《信托合同》的约定向受托人人赎回不合格贷款资产。根据草拟的《主定义表》，不合格资产主要是指在初始起算日或信托财产交付日违反资产保证的基础资产。

根据《企业会计准则第 23 号》第七条，风险与报酬的分析，应当关注于金融资产“所有权上”的风险和报酬。而上述赎回情形的发生，主要源于贵行未能履行资产保证责任，相关风险并非与所转移贷款资产“所有权”有关。因此，该条款的设置，并不会使贵行保留更多的与所转移贷款资产所有权有关的风险和报酬。 5、贵行是否转移或保留了几乎所有的风险和报酬呢？**(**续）

对服务费用的考虑

贵行作为贷款服务机构，将对贷款资产进行继续管理并收取服务费用，贵行认为该服务费用的收取符合市场一般公平交易原则，因此贵行未通过收取服务费用而保留更多的相关风险和报酬。

通过上述分析，贵行已转移了证券化信贷资产所有权上几乎所有的风险和报酬。

此外，根据金融资产终止确认考虑流程，贵行认为，无需对“企业是否对该项资产保留了控制”的事项进行进一步的分析和讨论。

贵行对于拟进行证券化的贷款资产是否应当终止确认的结论：

通过上述的分析，根据目前草拟的交易结构，贵行认为拟进行证券化的贷款资产，贵行已经转移了其所有权上几乎全部的风险和报酬，按照企业会计准则的相关规定，该等拟进行证券化的贷款资产应当终止确认。另外，对于贵行认购的贷款资产支持证券，贵行认为应在财务报表中确认为金融资产。

四、结论与限制

基于上述分析，我们认同贵行关于全部证券化贷款资产终止确认的结论。

对贷款资产支持证券交易适当运用中国企业会计准则的最终责任在于会计报表的编制者。上述分析旨在协助贵行评价适用于所描述的贷款资产支持证券交易的会计原则，仅供贵行参考，采用适当会计处理的最终责任在于贵行。我们对中国企业会计准则恰当应用于贷款资产支持证券交易的分析仅基于如上所述贵行提供给我们的事实、情形和假设。

我们没有对上述事实、情形和假设执行审计或其他验证程序，如果执行审计或其他程序时发现这些事实、情形和假设有所不同，我们的分析可能有所改变。

对这些交易的会计处理可能受到财政部及其相关部门新发布会计准则或相关法规、制度的影响。我们并不负责由于本报告日后发生的事项引起我们分析的变化。此外，我们的分析是基于贵行提供的信息，如果进行审计程序时发现信息不符，可能会影响该意见的结论。

本报告仅为贵行向相关监管机构递交做申报材料之用，不应为其他人士所使用或引用。

因此，我们不对除贵行以外的其他任何人士承担任何责任。

安永华明

【】年【】月【】日