

---

## 产品设计书

### 1、项目基本要素

#### 1.1 计划名称

钱包汇通第一期保理资产支持专项计划

#### 1.2 计划有关机构基本情况

- 1) 原始权益人：钱包汇通商业保理有限公司；
- 2) 资产服务机构：钱包汇通商业保理有限公司（主要负责保理融资款项的代收、催收及处置等相关工作）；
- 3) 差额支付承诺人：广东奥马电器股份有限公司（为优先级资产支持证券的本息兑付差额提供补足义务）；
- 4) 计划管理人/销售机构：中融国际信托有限公司（简称“中融国际”）；
- 5) 信用评级机构：北京中和谊资产评估有限公司（简称“中和谊评估”）；
- 6) 审计师事务所：大华会计师事务所（简称“大华会所”）；
- 7) 律师事务所：北京市中伦律师事务所（简称“中伦律所”）；

#### 1.3 初步方案 本项目的基础资产为钱包汇通商业保理有限公司合法拥有的保理融资债权及其附属担保

权益。交易的基本模式为：B 公司主要为 C 公司提供有融资租赁需求的客户，客户将其拥有的车辆在 C 公司进行融资租赁融资，客户按照合同约定的方式还本付息，A 公司保理为 C 公司提供保理融资，由此取得 C 公司对客户的租赁应收账款。B 公司为优先级资产支持证券的本息兑付差额提供补足义务。

发行规模：初步设定发行规模为【10,000.00】万元<sup>②</sup>； 期限：初步设计产品期限为 2 年； 循环购买：由于底层保理合同债权期限较短，本专项计划设置循环购买，初

步设定为按月循环购买（后续可能会调整频率）。循环购买期为 1-18（含）个月，

---

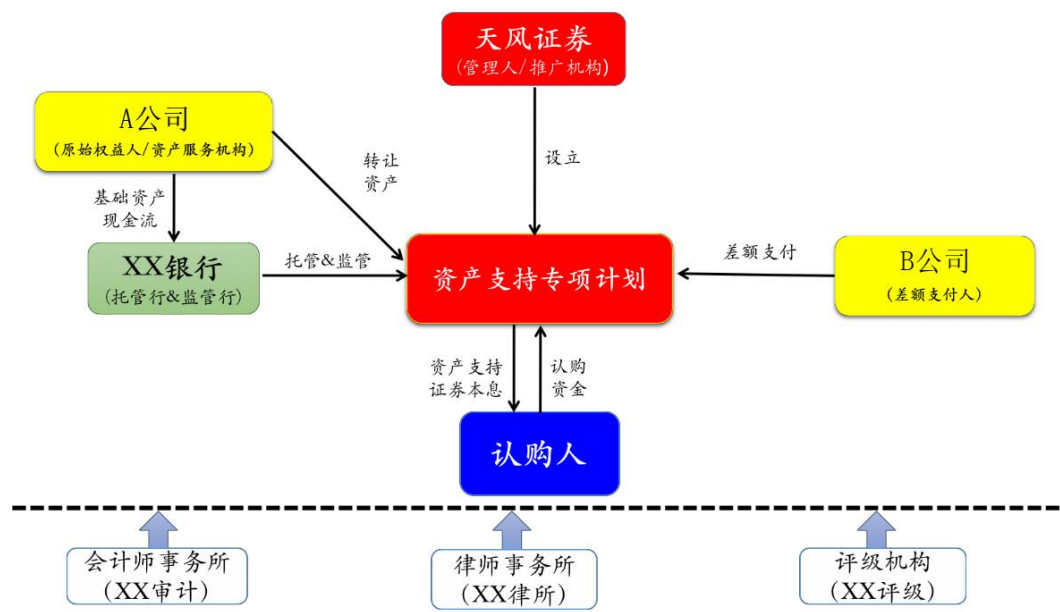
<sup>②</sup> 本产品中关于产品规模、循环购买方式、次级占比等均为初步设计方案，具体的方案根据实际情况另行调整。



在此期间，每月进行保理债权的循环购买；18（不含）-24 个月每月过手摊还本息。如果原始权益人在循环期内有足量的合格资产可供购买，则专项计划以循环期内回收款为限进行循环购买；如果原始权益人在循环期内连续 60 个工作日内资产池未偿本金余额超过资产支持证券本息的 20%，则启动加速清偿以确保优先级资金的安全。

## 2、项目关键设计

### 2.1 交易结构



结构解析：

- 1) 天风证券设立非挂牌型资产支持专项计划；
- 2) 认购人通过与计划管理人天风证券签订《认购协议》，将认购资金以专项资产管理方式委托计划管理人管理，计划管理人设立并管理专项计划，投资者取得资产支持证券，成为资产支持证券持有人。
- 3) 计划管理人与原始权益人 A 公司保理签订《基础资产买卖协议》，将专项计划资金用于向原始权益人购买基础资产，即基础资产清单所列的由原始权益人在专项计划设立日转让给管理人的、原始权益人依据相关保理融资合同/协议所享有的保理融资债权及其附属担保权益。
- 4) 资产服务机构 A 公司保理根据《服务协议》的约定，负责基础资产对应的应收款项的代收、催收及相应处置工作。

- 5) 监管银行根据《监管协议》的约定，依照资产服务机构的指令在回收款转付日将基础资产产生的回收款划入专项计划账户，由托管人根据《托管协议》对专项计划资产进行托管。
- 6) 管理人根据《计划说明书》及相关文件的约定，向托管人发出分配指令，托管人根据分配指令，将相应资金划拨至认购人指定账户用于支付资产支持证券本金和预期收益。
- 7) 每一个兑付日前的第 6 个工作日，若基础资产现金流入不足以支付优先级本息，则计划管理人向差额支付承诺人 B 公司发出《差额支付通知函》，B 公司需要承担差额支付补足义务。

### 3、增信方式

- 1) 优先/次级分级。本专项计划次级占比【10%】左右（预设规模，可能会根据评级情况调整）。
- 2) 基础资产现金流超额覆盖。假定本专项计划初步现金流入约为募集规模的【1.20】倍左右，同时，在循环购买期，专项计划的循环购买会进一步提高覆盖倍数。
- 3) 差额支付承诺。B 公司对基础资产现金流不足以支付专项计划优先级本息的部分提供不可撤销的连带担保责任。

### 4、产品设计

钱包汇通保理将其持有的符合合格标准的初始保理融资债权

【20,000.00】万元，根据初始【1.20】倍左右的超额覆盖率，如果不考虑产品发行和推广中的其他费用，公司一共可以募集【17,600.00】万元资金（其中优先级募资 15,800.00 万元）。初步的产品设计如下：

资产支持证券	预计到期	规模（万）	假定评级	初始入池保理融资 债权（万）	覆盖率
优先级	2019	15,800.00	AAA	20,000.00	1.20
次级	2019	1,800.00	—	—	—
合计		17,600.00	—	20,000.00	—

