

# 嘉良-信贷赢三期专项资产管理投资计划

“嘉良-信贷赢三期”由嘉良基金针对具有品牌实力的小额贷款公司存量优质信贷资产的收益权发起设立专项资产管理投资计划。

## ★ 项目要素

|         |   |       |       |       |       |
|---------|---|-------|-------|-------|-------|
| 基金名称    | 嘉良-信贷赢三期专项资产管理投资计划  |       |       |       |       |
| 基金管理人   | 深圳嘉良基金管理有限公司  |       |       |       |       |
| 投资范围    | 具有品牌实力的小额贷款公司存量优质信贷资产的收益权   |       |       |       |       |
| 安全保障    | 1、由小额贷款公司认购 100 万作为次级投资者，优先为基金持有人代为偿付<br>2、金发小贷承诺在投资者认购期限到期后履行承诺回购行为<br>3、由广西国穗贸易有限公司为信贷资产收益权的回购行为承担回购连带责任<br>4、由南宁华夏资产管理有限公司为此计划提供筛选债权资产包及跟踪管理服务，对因不良资产包产生的违约责任承担回购连带责任<br>5、由广西金发行融资性担保有限公司为信贷资产收益权的回购行为承担回购连带责任<br>6、深圳嘉良基金管理有限公司对上述主体的不能行使回购的行为承担连带责任 |       |       |       |       |
| 最低认购额   | 1 万元为认购起点，以 1 万元为整数倍递增  |       |       |       |       |
| 预期年化收益率 | <div> <div>基金续存期</div> <div>预期年化收益率</div> <div>认购金额</div> </div>  | 三个月   | 六个月   | 九个月   | 十二个月  |
|         | 1 万-19 万  | 7.5%  | 8 %   | 8.5%  | 9 %   |
|         | 20 万-49 万   | 8.5%  | 9 %   | 9.5%  | 10 %  |
|         | 50 万-99 万   | 9.5%  | 10 %  | 10.5% | 11 %  |
|         | 100 万-299 万   | 10 %  | 10.5% | 11 %  | 11.5% |
|         | 300 万以上   | 10.5% | 11 %  | 11.5% | 12 %  |
| 收益分配方式  | 按月分配支付收益  |       |       |       |       |
| 托管银行    | 中国农业银行  |       |       |       |       |

★ 适合对象

作为一款类信托的信贷资产收益权投资计划，本项目适合追求较低风险和固定收益类回报的合格投资者（包括机构和自然人）。

★ 特点及优势

1、收益比较

本计划与同期限的各类投资理财品种比较，收益优势明显，以投入 10 万元为例，不同投资品种收益额对比如下：

|            | 一年期定期存款 | 一年期理财产品 | 一年期本计划  |
|------------|---------|---------|---------|
| 预期年化收益率    | 3.25%   | 6%      | 11.5%   |
| 12 个月累计收益额 | 3.25 万元 | 6 万元    | 11.5 万元 |

从表中可看出，投资于本计划产生的累计收益较同期限的存款和理财产品分别多出 8.25 万和 5.5 万。

2、计划周期

3 个月、6 个月、9 个月、12 个月的不同认购周期，并且每月分配支付收益，便于投资者根据不同的认购起点以及认购期限灵活安排支配资金。

3、计划安全性

1) 金发小贷公司及资产状况

广西钦州市金发小额贷款有限责任公司成立于 2011 年 2 月，公司主要经营办理各项小额贷款、银行业机构委托贷款及其他经其他金融管理部门批准的业务等。主要面向“三农”、中小微企业和个体工商户以及企业主发放各项小额贷款，相继开发了“薪金贷”、“楼易贷”、“企业贷”、“生意贷”等贷款品种，贯彻“小额、分散”原则从而实现经济效益最大化。

截止至 2013 年 9 月初，已经成功为中小企业及各行各业人士成功贷款、融资 6756 万元人民币。经核查，该公司整体业绩呈现健康向上、平稳快速发展的良好态势，并保持运营至今未出现一笔坏帐损失，逐步发展成为广西区内优秀的融资品牌。

## 业务流程



## 业务概况



## 风险控制体系

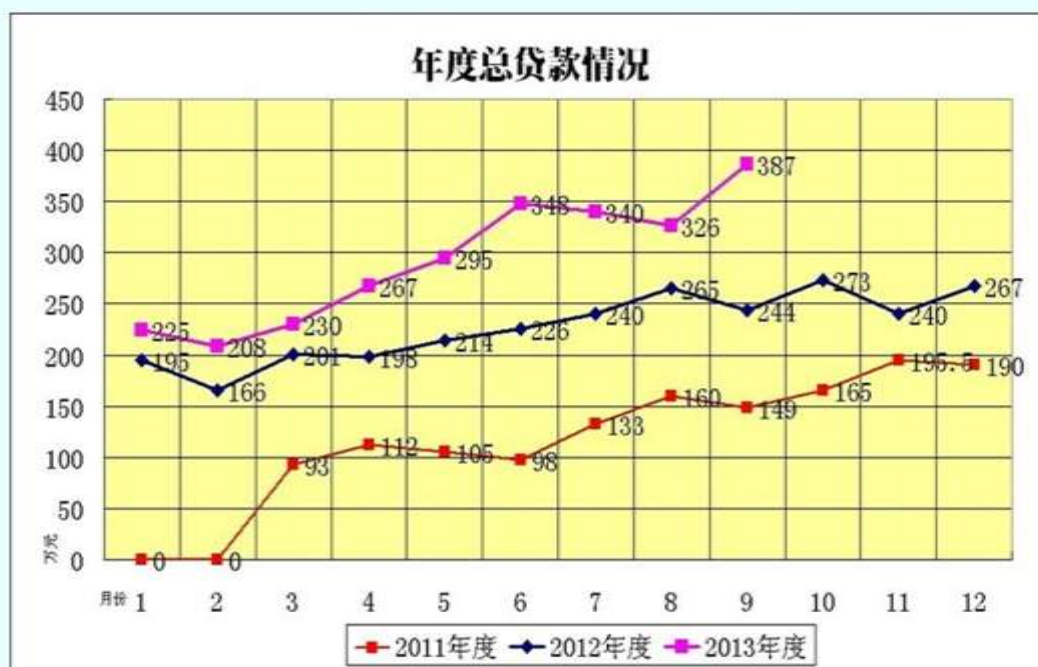
### 贷款“三查”制度

**贷前调查：**贷款公司信贷员受理借款人申请后，应当对借款人的资格和条件进行审查；形成的可行性调查报告。

**贷时审查：**按照审贷分离、分级审批的贷款管理制度，贷款公司在贷款调查基础上，审查人员应对调查人员提供的材料进行核实、评定，复测贷款风险度，提出意见，按规定权限报批并予以纪录。

**贷后检查：**贷款公司应及时对借款人执行借款合同情况、借款人的经营情况、保证人和抵（质）押物的情况进行持续的监控和分析，及时发现早期预警信号，并积极采取应补救措施和授信管理过程。

# 资产规模



2011年度贷出款项合计金额1400.5万元，2012年度贷出款项合计金额2729万元，2013年度贷出款项合计金额2626万元

# 信贷资产交易流程

资产形成：  
小贷公司放款给借款人

资产打包：  
小贷公司按小额分散的原则选择优质小贷资产整理打包，保证资产的真实、合法和有效性

资产包转让：  
打包后的资产通过资产服务机构进行资产筛选后，向资产管理人进行转让。在此阶段，除转让人与投资者外，还涉及担保公司对转让人做尽职调查，对拟转让产品的资产包进行复查，同时对小贷资产收益权到期兑付提供担保

资产包回购：  
达到约定期限，小贷公司按产品的约定在产品到期时将本金和剩余预期收益全额划转至托管行专户，向资产管理人回购资产包

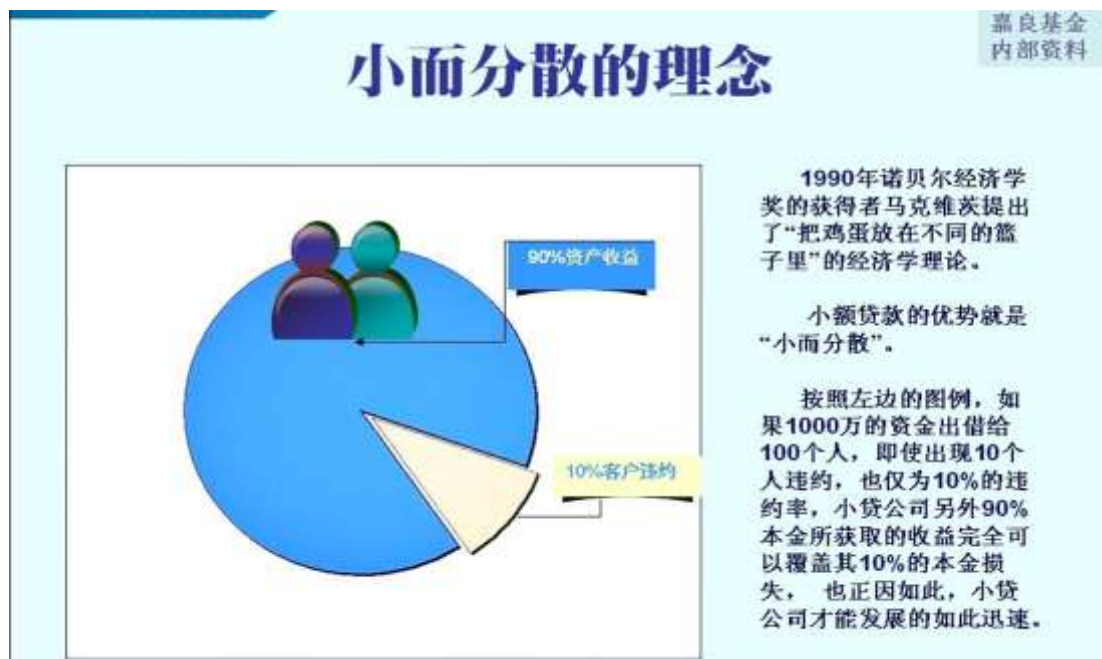
第一阶段

第二阶段

第三阶段

第四阶段

## 2) 小额分散



## 3) 内部增信措施：

本计划设置次级收益人，金发小贷公司为本次的次级投资人，通过收益分配顺序进行分级，优先级份额和次级份额比例为 9:1，优先级优先获得收益分配，优先级资产损失先由次级承担。

## 4) 无条件承诺回购

金发小贷作为出让信贷资产收益权的主体，其承诺在投资者的投资到期后，无条件回购信贷资产收益权的行为，并为此承担连带责任。

## 5) 股东连带担保

广西国穗贸易有限公司作为金发小贷的第一大股东，成立于于 2005 年，注册资本为 5140 万元。目前该公司总资产 20275.88 万元，净资产 15141.71 万元，固定资产 2083.36 万元，2013 年实现销售收入 83590 万元。公司目前主营为建材、食糖、矿产品、物业管理租赁，兼营其他商品贸易。建材主要销往广西区内的各个市县地区，已在南宁、钦州、钦州港、来宾、防城、北海等地设有公司产品经销处，食糖主要销往广东小型食品加工厂和北方地区加工厂以及区内的各地经销商，拥有遍布全区的销售网络，公司贸易交易贯穿全国。国穗贸易为到期的信贷资产收益权的回购承担连带担保责任。

## 6) 资产包管理、筛选及违约责任：



本计划委托南宁华夏资产管理有限公司（成立于 2009 年，注册资本为 1 亿元）为此提供优质债权资产包的筛选及跟踪管理服务，对于筛选的不良资产包产生的违约承担连带责任。

## 6) 外部担保及补充支付

广西金发行融资性担保有限公司为自治区金融办严格审核通过的融资性担保公司，注册成立于 2010 年，注册资本为 1.08 亿元。作为本投资计划的担保及补充支付承诺人，在计划期限内信贷资产不良率超过 10%（不含）的情况下触发清偿事件，在补充支付额度内为优先级的本金及收益进行担保及补充支付，进一步提高优先级的安全性。

| 理想情况（万元） 资金使用率 98% 贷款利率18% |      |        |     |         |           |        |         |           |
|----------------------------|------|--------|-----|---------|-----------|--------|---------|-----------|
| 序号                         | 本金总额 | 资金使用效率 | 利息  | 贷款违约率   | 资产总额      | 优先级收益率 | 次级收益率   | 担保及补充支付金额 |
| 1                          | 1000 | 98%    | 18% | 0.00%   | 1176.4    | 10%    | 86.40%  | 0         |
| 2                          | 1000 | 98%    | 18% | 5.00%   | 1117.58   | 10%    | 27.58%  | 0         |
| 3                          | 1000 | 98%    | 18% | 10.00%  | 1058.76   | 10%    | -31.24% | 0         |
| 4                          | 1000 | 98%    | 18% | 13.00%  | 1023.468  | 10%    | -66.53% | 0         |
| 5                          | 1000 | 98%    | 18% | 15.84%  | 990.05824 | 10%    | -99.94% | 0         |
| 6                          | 1000 | 98%    | 18% | 20.00%  | 941.12    | 10%    | -100%   | 48.88     |
| 7                          | 1000 | 98%    | 18% | 30.00%  | 823.48    | 10%    | -100%   | 166.52    |
| 8                          | 1000 | 98%    | 18% | 40.00%  | 705.84    | 10%    | -100%   | 284.16    |
| 9                          | 1000 | 98%    | 18% | 50.00%  | 588.2     | 10%    | -100%   | 401.8     |
| 10                         | 1000 | 98%    | 18% | 58.34%  | 490.08824 | 10%    | -100%   | 499.9118  |
| 11                         | 1000 | 98%    | 18% | 60.00%  | 470.56    | 10%    | -100%   | 519.44    |
| 12                         | 1000 | 98%    | 18% | 70.00%  | 352.92    | 10%    | -100%   | 637.08    |
| 13                         | 1000 | 98%    | 18% | 80.00%  | 235.28    | 10%    | -100%   | 754.72    |
| 14                         | 1000 | 98%    | 18% | 90.00%  | 117.64    | 10%    | -100%   | 872.36    |
| 15                         | 1000 | 98%    | 18% | 100.00% | 0         | 10%    | -100%   | 990       |

| 悲观情况（万元） 资金使用率 60% 贷款利率12% |      |        |     |         |          |        |         |           |
|----------------------------|------|--------|-----|---------|----------|--------|---------|-----------|
| 序号                         | 本金总额 | 资金使用效率 | 利息  | 贷款违约率   | 资产总额     | 优先级收益率 | 次级收益率   | 担保及补充支付金额 |
| 1                          | 1000 | 60%    | 12% | 0.00%   | 1072     | 10%    | -18.00% | 0         |
| 2                          | 1000 | 60%    | 12% | 5.00%   | 1018.4   | 10%    | -71.60% | 0         |
| 3                          | 1000 | 60%    | 12% | 7.64%   | 990.0992 | 10%    | -99.90% | 0         |
| 4                          | 1000 | 60%    | 12% | 10.00%  | 964.8    | 10%    | -100%   | 25.2      |
| 5                          | 1000 | 60%    | 12% | 20.00%  | 857.6    | 10%    | -100%   | 132.4     |
| 6                          | 1000 | 60%    | 12% | 30.00%  | 750.4    | 10%    | -100%   | 239.6     |
| 7                          | 1000 | 60%    | 12% | 40.00%  | 643.2    | 10%    | -100%   | 346.8     |
| 8                          | 1000 | 60%    | 12% | 50.00%  | 536      | 10%    | -100%   | 454       |
| 9                          | 1000 | 60%    | 12% | 54.29%  | 490.0112 | 10%    | -100%   | 499.9888  |
| 10                         | 1000 | 60%    | 12% | 60.00%  | 428.8    | 10%    | -100%   | 561.2     |
| 11                         | 1000 | 60%    | 12% | 70.00%  | 321.6    | 10%    | -100%   | 668.4     |
| 12                         | 1000 | 60%    | 12% | 80.00%  | 214.4    | 10%    | -100%   | 775.6     |
| 13                         | 1000 | 60%    | 12% | 90.00%  | 107.2    | 10%    | -100%   | 882.8     |
| 14                         | 1000 | 60%    | 12% | 100.00% | 0        | 10%    | -100%   | 990       |

## ★ 关于嘉良基金

深圳嘉良基金管理有限公司（简称“嘉良基金”），是经国务院授权的监管机构严格审查，并由北京博宝弘基国际投资中心注资 10 亿人民币注册成功，以股权投资基金与基金资产管理为主的专业投资机构。

## ★ 项目参与流程

- 1、阅读、了解投资计划相关材料
- 2、根据您的资金状况和投资周期选择相对应的期限、收益并签正式合同
- 3、将认购款项全额汇入托管行的指定的资金托管账户
- 4、请在合同中附上认购者的身份证复印件一份以及用以收益接收账户复印件一份

## ★ 信息披露

项目存续期间，嘉良基金将按照法律规定和合同约定向投资者进行信息披露。披露文件将以下列方式之一进行披露：办公场所存放备查；投资者来函索取时以邮寄方式递送；以电子邮件的形式发送；法律、行政法规、部门规章或契约文件规定的其他形式。