

按标准生成资产并进行全流程“穿透管理”和“热备位服务”

和赢商业保理（深圳）有限公司

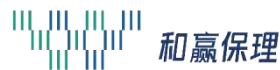
2023年度第二期汇通信诚应收账款定向资产支持票据

（债券通）

推介材料



融资方/资产服务机构一



发起机构/资产服务机构二
/初始后备资产服务机构



发行载体管理机构



资金保管机构



技术服务方



主承销商/簿记管理人



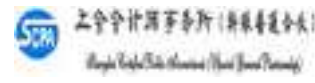
法律顾问



国际评级机构



评级机构



现金流评估预测机构



目录

01

基本要素与投资亮点

02

定向ABN概要

03

基础资产基本情况

04

主要参与机构介绍

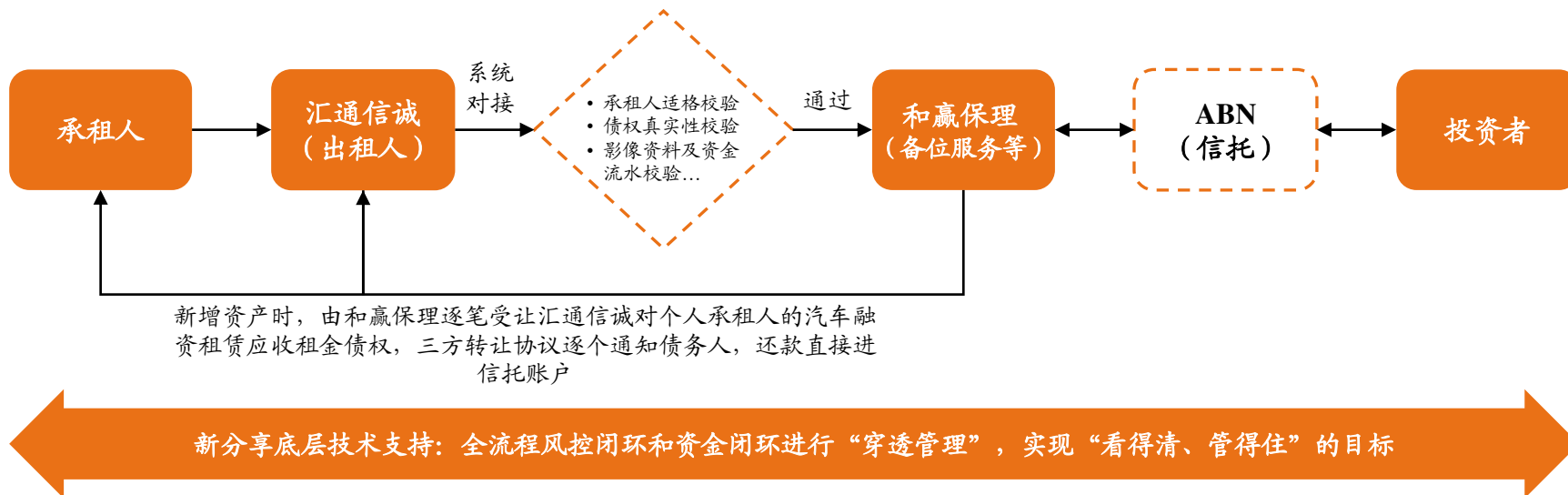
第一章

基本要素与投资亮点

交易流程概览

➤ “带着标准种菜” 或 “挑着买菜”

- 从最前端承租人申请进件开始，或从资产筛选封包开始，新分享系统全程介入，支持和赢保理严格品质管控，更高效（流程高效、风控高效）受让汇通信诚对承租人的汽车融资租赁应收租金债权，严格把控资产形成标准
- 构建风控闭环和资金闭环，全流程信息透明，底层资产真实性、准确性、完整性维持在高标准



➤ 除了底层资产“穿透”外，其他方面包括ABN交易结构、公告发行等严格遵从NAFMII规定，与标准做法一致

新增资产全流程穿透管理和资金闭环管控

➤ 全流程风控闭环-多维度穿透校验

- 承租人适格性前置判断：合格标准、反欺诈、多头借贷、黑名单过滤等
- 三方债权转让协议强确权：前置逐笔通知债务人，且签署三方协议强确权，有权直接主张权利
- 助力车辆所有权及时转移：期初即转移至信托，承租人还清租金后再转回车辆所有权以办理车辆过户，根本上减少出租人拥有车辆所有权而不及时转移的情况下，出租人的破产管理人主张将车辆所有权列入破产财产而导致还款现金流中断的风险
- ABN阶段还款资金直接扣进信托开立的监管账户：正常还款无需汇通信诚或和赢保理归集转付
- 债权真实性校验：和赢保理线上验证放款交易流水，确保汇通信诚每笔放款真实性后再逐笔受让
- 全套影像资料回传校验：交叉验证真实性，影像资料整理完备，同时为后备服务机构履职增强可行性
- 资金流水回传：账务核实确保回款金额准确，同时校验资产服务报告的真实性
- 存续期监控预警：持续跟踪风险变化，对底层资产定期评估，生成预警名单，助力催收管理
- 渠道商风险管控：渠道商风险排查和集中度管理
- 资产转移登记查重分析：防止“一债多卖”

➤ 全流程资金闭环

- **放款闭环**：在PreABN阶段，汇通信诚逐笔投放经新分享前置多维度穿透校验而形成的汽车融资租赁债权后，将债权质押给资金方，并按约定频率将归集的应收账款转付到指定监管账户，资金方向汇通信诚提供Pre短期过桥
- **还款闭环**：正常还款资金直接划扣进保理公司账户，在保理资产转让给因发行资产支持票据而设立的信托计划时，正常还款资金直接扣进监管账户，融资人无需进行资金归集操作

产品要素

和赢商业保理（深圳）有限公司2023年度第二期汇通信诚应收账款定向资产支持票据（债券通）

发行规模（亿元）

注册规模20亿元，本期发行3.86亿元

基础资产

和赢保理受让的汇通信诚按事先约定的标准逐笔新增投放的汽车融资租赁应收款

发行时间

本期预计于2023年9月下旬发行设立

产品分层

优先A级

优先B级

次A级

次B级

评级

Moody's: Aaasf
联合评级: AAA_{sf}

Moody's: A2_{sf}
联合评级: AA₊_{sf}

NR

NR

各档规模（亿元）

2.44

0.59

0.46

0.37

占比

63.21%

15.28%

11.92%

9.59%

定价区间/预期收益率

【 】

【 】

-

-

加权平均期限（年）*

0.64

1.66

2.10

-

预期到期日*

2025/2/27

2025/8/27

2026/1/27

-

兑付方式

按月付息，固定利率，
过手摊还本金

按月付息，固定利率，
过手摊还本金

优先级全部兑付完毕后
兑付本金及支付预期收益

过手摊还本金

增信方式

优先/次级结构、超额利差、信用触发机制、流动性储备资金、超额抵押

*注：加权平均期限与预期到期日按照资产支持票据于【2023】年【9】月【22】日设立的假设计算得出

参与机构

名称	参与主体
融资人/资产服务机构一	汇通信诚租赁有限公司（“汇通信诚”）
发起机构/资产服务机构二/初始后备资产服务机构	和赢商业保理（深圳）有限公司（“和赢保理”）
发行载体管理机构	广东粤财信托有限公司（“粤财信托”）
资金保管机构	汇丰银行（中国）有限公司（“汇丰银行”）
主承销商/簿记管理人	华夏银行股份有限公司（“华夏银行”）
技术服务方	新分享科技服务（深圳）有限公司（“新分享”）
国际评级机构	Moody's Investors Service, Inc(“Moody's”)
评级机构	联合资信评估股份有限公司（“联合资信”）
法律顾问	北京市金杜律师事务所上海分所（“金杜”）
现金流评估预测机构/会计师	上会会计师事务所（特殊普通合伙）（“上会”）
登记托管机构	银行间市场清算所股份有限公司（“上清所”）

融资人深耕汽车租赁市场，资质优越

- 汇通租赁自成立以来深耕汽车租赁行业，已成为国内规模最大的一站式租售购车租赁服务商。
- 汇通租赁是接入央行个人征信系统的汽车租赁企业，2013年全行业首家发行交易所ABS，截至目前发行规模累计超过300亿元，历史现金流还款记录良好，深受资本市场投资者认可。

基础资产分散度高，质量良好

- 资产池单户资产分散程度较高，整体信用水平较好。入池资产承租人分布于全国31个省份，涉及6,874户承租人的6,854笔租赁合同，单户承租人最高未偿本金余额占比为0.20%，整体资产池信用水平较好。
- 资产池加权平均利率为6.64%，高于优先级票据收益率及相关费率，超额利差对优先级及次级票据的本金和收益偿付形成一定的信用支持。

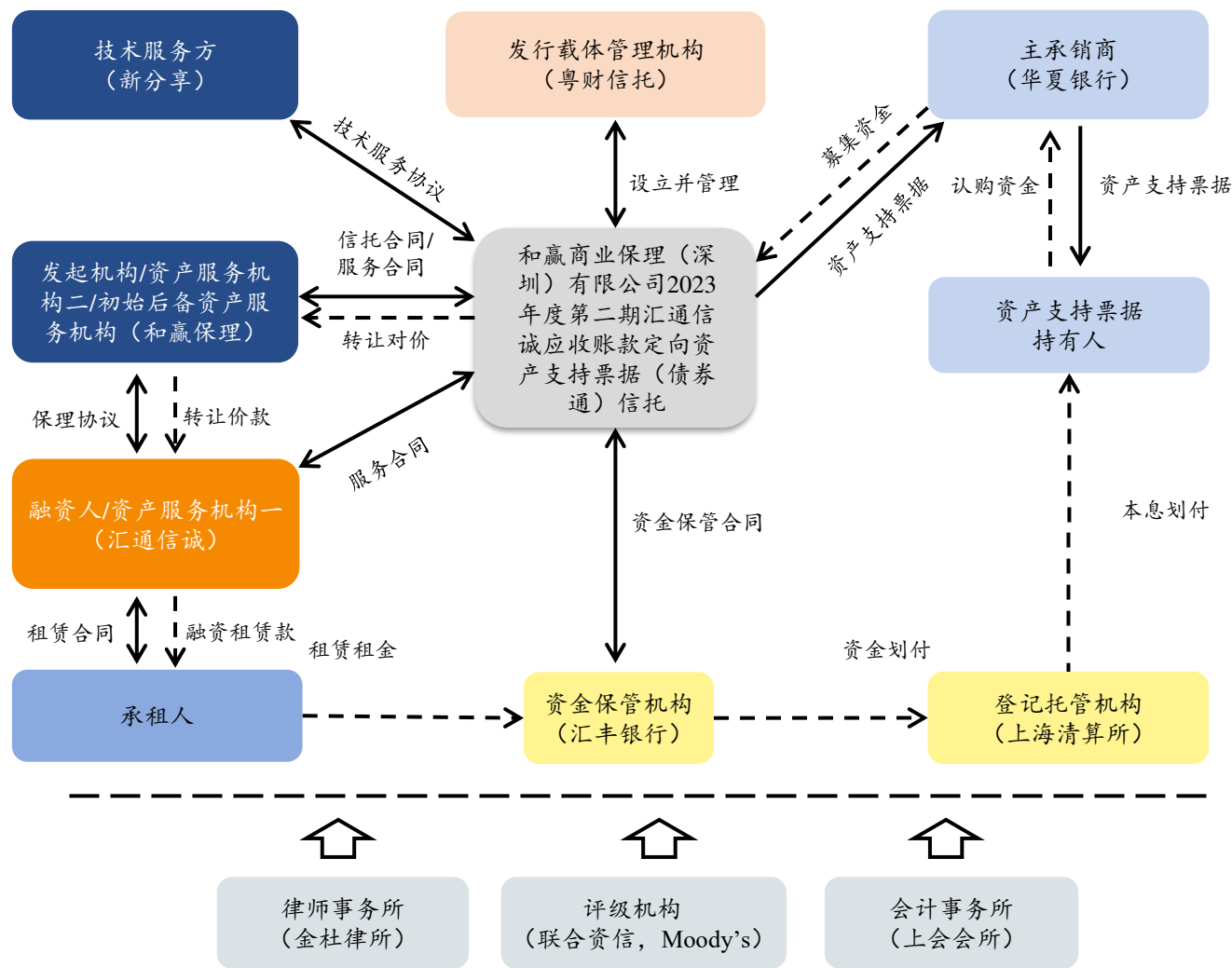
全流程“穿透管理”和初始“备位服务”，多项措施保障投资者利益

- 从最前端承租人申请进件开始，新分享系统全程介入，支持和赢保理严格品质管控，更高效受让汇通信诚对承租人的汽车融资租赁应收租金债权，严格把控资产入池标准。通过多维度“立体风控校验”，新增资产构建风控闭环和资金闭环，全流程信息透明，底层资产真实性、准确性、完整性维持高标准。
- 正常还款资金直接划扣进保理公司账户，在保理资产转让给因发行资产支持票据而设立的信托计划后，租金回收款直接划扣进监管账户，融资人/资产服务机构—汇通信诚无需进行资金归集操作。异常还款（如债务人违约后的线下催收处置还款）则由融资人作为资产服务机构进行资金归集转付。由于异常还款的比例很小，正常还款资金直接划扣进监管账户，能最大限度隔离资金抵消或混同风险，保护投资者利益。
- 和赢保理作为初始的后备资产服务机构，在融资租赁公司发生破产等极端情况下，基于全套影像资料的完整性及与债务人的强确权关系，及时触达债务人，替代履行资产服务机构职责，保护投资者利益。
- 本期资产支持票据设计了多种信用增级方式来保障优先级资产支持票据的收益安全，包括优先/次级结构、超额利差、信用触发机制、流动性储备资金等。在特定情况下，会触发不同的增信措施来保障资产支持票据的本息兑付。
- 本次为新分享/和赢保理与汇通租赁的第六单ABN发行，20-1与21-1两单项目均已兑付完毕，资产表现良好。

第二章

定向ABN概要

交易结构

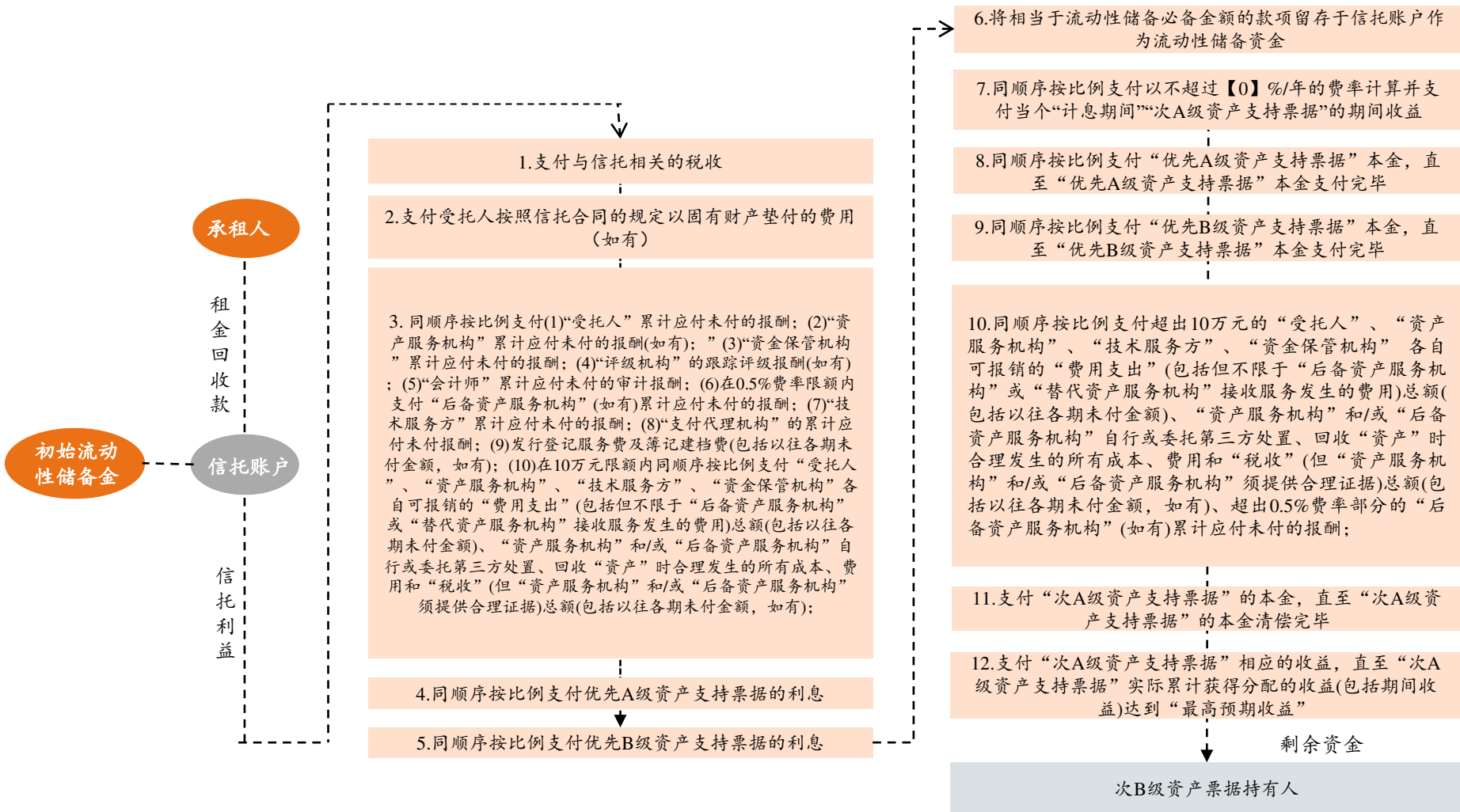


交易结构介绍

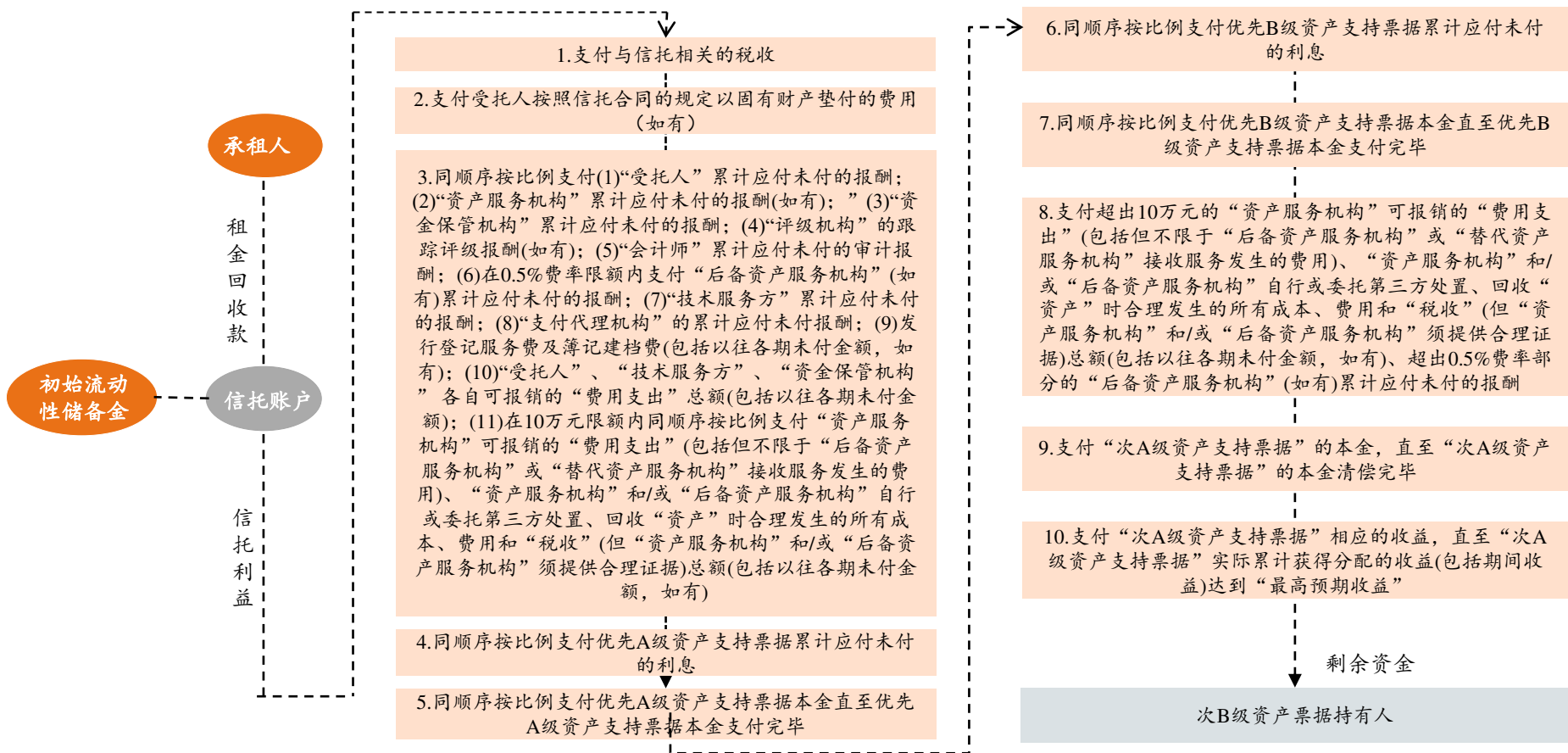
1. 和赢保理拟作为发起机构以其持有的资产作为信托财产委托给作为受托人的粤财信托，设立本期信托。粤财信托作为发行载体管理机构向投资人发行以信托财产产生的现金流为偿付支持的资产支持票据。
2. 发行载体管理机构向投资者发行资产支持票据，并以信托财产所产生的现金流为限支付相应税收、费用支出、信托应承担的报酬及资产支持票据的本金和预期收益。
3. 受托人委托汇通信诚、和赢保理作为资产服务机构对作为信托财产的资产的管理及其处置回收有关的管理服务及其他服务。
4. 受托人委托汇丰银行对信托财产产生的现金资产提供保管服务。
5. 受托人委托新分享作为技术服务方对资产提供专业的技术支持服务。

↔ 法律关系 - - -> 资金划转

违约事件发生前的回收款分配



违约事件发生后的回收款分配



增信措施

优先级/次级分层安排

- 本期资产支持票据分为优先A级资产支持票据、优先B级资产支持票据、次A级资产支持票据和次B级资产支持票据。
- 优先A级资产支持票据获得优先B级资产支持票据和次级资产支持票据及其他增信方式共计39.20%的信用支撑，优先B级资产支持票据获得次级资产支持票据及其他增信方式共计23.92%的信用支撑。
- 次A级资产支持票据获得9.60%的信用支撑。

流动性储备资金

- 本期资产支持票据设置了流动性储备资金。受托人于信托财产交付日自资产支持票据募集资金扣除2.40%流动性储备必备金额，并将等值于流动性储备必备金额的金额留存于信托账户，根据《信托合同》第11条的约定对流动性储备资金进行管理、运用。

信用触发机制

- 本期资产支持票据设置了不同等级的信用触发机制，包括：违约事件和权利完善事件。
- 违约事件发生时现金流分配顺序将发生改变，在优先A级资产支持票据的利息和本金偿付完毕前，不支付优先B级资产支持票据的利息和本金，在优先B级资产支持票据的利息和本金偿付完毕前，不支付次级资产支持票据的本金和收益。对优先级投资者的本息收益提供一定程度的保障。

超额利差与超额覆盖

- 资产池加权平均利率为6.64%，高于优先级票据收益率及相关费率，超额利差对优先级及次级票据的本金和收益偿付形成一定的信用支持。
- 由于存在超额利差，本期资产支持票据存续期间现金流对优先级资产支持票据的本金及预期收益的兑付形成了超额覆盖。
- 由于存在0.02%的超额抵押，超额抵押对优先级及次级票据的本金和收益偿付形成一定的信用支持。

第三章

基础资产基本情况

基础资产合格标准

➤ 基础资产合格标准

就每一笔资产而言，系指在基准日和信托财产交付日（除非具体条款中另有明确约定）：

- (a)“资产”所对应的全部“保理合同”及“基础合同”适用法律均为“中国”“法律”，且在“中国”“法律”项下均合法有效；
- (b)除“附带权利限制资产”（如有）以外，“资产”项下各笔“应收账款债权”均可以进行合法有效的转让，且无需其他“融资人”或其他第三方的同意；针对“附带权利限制资产”（如有），“委托人”承诺于“信托”设立前取得“远期转让资产”（如有）的所有权，使该等资产归属于“委托人”，并于“信托”设立前完成“附带质押资产”（如有）上设立的质押的解除；
- (c)“承租人”为自然人时，其为“中国”公民或永久居民，且在“起租日”为年龄18(含)到60(含)周岁之间的自然人；承租人为非自然人时，系依据中国法律在中国境内设立且合法存续的企业法人、事业单位法人或其他组织，且在“出租人”已知或应知的范围内均未发生对其财务状况或运营成果产生重大不利影响的事件或情况，包括但不限于如下情形：资产转让、申请停业整顿、申请解散、申请破产、停产、歇业、注销登记、被吊销营业执照、涉及重大诉讼或仲裁、生产经营出现严重困难、财务状况恶化等；
- (d)“承租人”为自然人时，不是与“出租人”签订劳动合同的雇员；承租人为非自然人时，不是出租人及其关联企业，且存在自然人作为其连带责任保证人，为“承租人”在“租赁合同”或其他相关协议下的偿付义务提供担保；
- (e)“承租人”不存在违反其在“租赁合同”或其他相关协议下的偿付义务(以下第(j)项标准规定的迟延支付除外)或其他主要义务的且尚未补救的行为；
- (f)“承租人”在“租赁合同”项下不享有任何主张扣减或减免应付款项的权利；
- (g)“底层资产”已经全部起租且同一“租赁合同”项下的融资租赁未偿款项(包括但不限于“租金”、“违约金”及其他款项)将全部转让给“受托人”；
- (h)“底层资产”项下所有应付款项均以人民币为单位；
- (i)“底层资产”未根据“出租人”的标准程序予以核销；
- (j)在“基准日”，“底层资产”均为正常类，且“承租人”累计迟延支付“租赁合同”项下到期应付的金额未超过【30天】；
- (k)在“信托生效日”，“底层资产”已存在【一期】(含)以上实际还款；
- (l)“租赁合同”的执行利率不高于【24%】；
- (m)对单一“承租人”的“融资租赁债权”未偿本金余额不得超过人民币80万元；
- (n)“租赁合同”的到期日均不晚于“法定到期日”前36个月；

基础资产合格标准（续）

➤ 基础资产合格标准

- (o) “底层资产”的还款方式均有确定的还款计划；
- (p) “承租人”已经支付了其应付的与“底层资产”相关的所有成本和费用，且“出租人”无需向“承租人”退还；
- (q) 除非相关“承租人”提前偿还完毕相关“租赁合同”项下全部应付款项(包括现时的和将来的，已有的和或有的)，“承租人”均无权单方终止该“租赁合同”；
- (r) “租赁合同”中对融资租赁未偿款项(包括但不限于租金、违约金及其他款项)的债权转让不存在任何禁止性规定条款；
- (s) 针对“底层资产”而言，无论是就其应付金额、付款时间、付款方式或是其他方面，“出租人”和相关的“承租人”之间均无尚未解决的争议；
- (t) 针对“底层资产”而言，“出租人”已经按照约定支付了“租赁物件”购买价款，“承租人”不存在转让“租赁物件”所有权给“出租人”的抗辩事由；
- (u) “资产”及“底层资产”均不涉及任何诉讼、仲裁、破产或执行程序；
- (v) “出租人”已经按照“基础合同”的约定向“承租人”履行了合同项下的义务，相关“租赁车辆”已经交付给“承租人”，“租金”支付条件已满足，除以“租赁保证金”(如有)冲抵“租赁合同”项下应付“租金”外，“承租人”履行其租金支付义务不存在抗辩事由和约定的抵销情形；
- (w) 在“基准日”，为防止“承租人”擅自处分“租赁车辆”，“承租人”已与“出租人”或“出租人”指定第三方签订“抵押合同”，该“租赁车辆”已在或正在中国相关的登记机关办理抵押登记手续，且唯一登记的抵押权人为“出租人”或“出租人”指定第三方，或根据“出租人”的内部业务制度免于办理抵押登记，或由于内外部制度和政策等原因无法办理抵押登记；除此之外，“租赁车辆”均未设定其他抵押权、质权等担保或其他权利负担限制；
- (x) “租赁车辆”依据“出租人”的标准评估程序和政策进行评价或估值；
- (y) 该融资租赁款为“出租人”在其日常经营中根据其标准融资租赁程序及其他与融资租赁款业务相关的政策、实践和程序所支付；
- (z) “租赁合同”、“保证合同”(如有)、“抵押合同”均适用“中国”“法律”；
- (aa) “租赁合同”均要求“承租人”对相应“租赁车辆”进行投保；
- (bb) “中国”“法律”、“租赁合同”禁止或限制相关“承租人”在未经“出租人”同意时转让其在该“租赁合同”中的义务或相关“租赁车辆”；
- (cc) “中国”“法律”、“租赁合同”或“抵押合同”均禁止或限制相关“承租人”在未经“出租人”同意时以任何方式处分“租赁车辆”。

基础资产概况

本期资产支持票据基础资产为和赢保理受让的汇通信诚在正常开展汽车融资租赁业务中产生的租赁应收款。截至基准日（即封包日2023年7月18日00:00（零点）），资产本金余额为人民币38,609.01万元，共涉及6,854户承租人的6,874份租赁合同。

项目	数值	项目	数值
资产池合同未偿本金余额（万元）	38,609.01	加权平均初始抵押率	78.64%
资产池合同未偿本息余额（万元）	42,848.60	加权平均租赁账龄（月）	3.47
承租人户数（户）	6,854	加权平均首付比例	21.36%
合同笔数（笔）	6,874	单笔资产平均租金/本金余额	0.015%
单笔合同最大未偿本金余额（万元）	77.31	单个承租人平均租金/本金余额	0.015%
单户承租人最大未偿本金余额（万元）	77.31	保证金总额（元）	0
加权平均年利率	6.64%	资产最短期限	12个月
加权平均租赁合同期限（月）	38.64	资产最长期限	60个月
加权平均租赁合同剩余期限（月）	35.17	租赁资产最高收益率	18.88%
单笔租赁合同最长/最短剩余期限（月）	59.97/0.07	租赁资产最低收益率	0.00%
平均未偿本金余额（万元）	5.62	正常类资产金额占比	100.00%

基础资产特征

► 承租人类别

入池资产的承租人包括具有完全民事行为能力的自然人及有个人连带责任的企业承租人。

入池资产承租人类别分布 (单位: 笔、元、%)

承租人类别	合同笔数	未偿本金余额	未偿本金余额占比
个人	6,453	348,543,561.96	90.28
企业	421	37,546,513.92	9.72
总计	6,874	386,090,075.88	100.00

► 入池资产汽车类型分布

入池资产汽车包括新车和二手车, 其中新车占比32.04%。

入池资产汽车类型分布 (单位: 笔、元、%)

车辆类型	合同笔数	未偿本金余额	未偿本金余额占比
二手车	5,029	262,391,876.84	67.96
新车	1,845	123,698,199.04	32.04
总计	6,874	386,090,075.88	100.00

► 入池资产租赁方式分布

入池资产租赁方式全部为售后回租。

入池资产租赁方式分布 (单位: 笔、元、%)

租赁方式	合同笔数	未偿本金余额	未偿本金余额占比
售后回租	6,874	386,090,075.88	100.00
总计	6,874	386,090,075.88	100.00

基础资产特征（续）

► 入池资产池合同金额分布

截至资产池基准日，入池资产合同金额分散性良好。

入池资产合同金额分布（单位：笔、元、%）

合同金额	合同笔数	未偿本金余额	未偿本金余额占比
0-5万元（含）	2,860	87,275,356.21	22.60
5-10万元（含）	2,647	144,126,451.27	37.33
10-15万元（含）	1,023	78,476,313.76	20.33
15-20万元（含）	160	25,278,183.45	6.55
20-25万元（含）	97	20,410,255.35	5.29
25-30万元（含）	37	9,145,379.05	2.37
30万元以上	50	21,378,136.79	5.54
总计	6,874	386,090,075.88	100.00

基础资产特征（续）

► 入池资产池未偿本金余额分布及首付比例分布

截至资产池基准日，入池资产的单笔最大未偿本金余额占比为0.20%，承租人分散性良好。入池资产加权平均首付比例为21.36%。

入池资产未偿本金余额分布（单位：笔、元、%）

入池资产首付比例分布（单位：笔、元、%）

未偿本金余额区间	合同笔数	未偿本金余额	未偿本金余额占比	首付比率区间	合同笔数	未偿本金余额	未偿本金余额占比
0-5万元（含）	4,082	113,258,035.32	29.33	10%以下（含）	1,270	78,655,143.66	20.37
5-10万元（含）	1,961	138,030,335.62	35.75	10%-20%（含）	3,473	165,274,923.24	42.81
10-15万元（含）	528	63,211,160.13	16.37	20%-40%（含）	1,695	112,442,757.01	29.12
15-20万元（含）	145	24,846,148.34	6.44	40%-60%（含）	363	25,571,566.37	6.62
20-25万元（含）	86	19,340,749.13	5.01	60%-80%（含）	71	3,899,216.11	1.01
25-30万元（含）	25	6,899,897.65	1.79	80%以上	2	246,469.49	0.06
30万元以上	47	20,503,749.69	5.31				
总计	6,874	386,090,075.88	100.00	总计	6,874	386,090,075.88	100.00

基础资产特征

► 入池资产还款方式

入池资产的还款方式为按月等额本息型与阶梯前高后低还款型还款方式。

入池资产还款方式分布（单位：笔、元、%）

还款方式	合同笔数	未偿本金余额	未偿本金余额占比
按月等额本息	4,226	222,165,930.55	57.54
阶梯前高后低还款	2,648	163,924,145.33	42.46
总计	6,874	386,090,075.88	100.00

► 入池资产担保情况分布

入池资产有担保人的合同数为883个，未偿本金余额占比为17.22%。

入池资产担保情况分布（单位：笔、元、%）

担保方式	合同笔数	未偿本金余额	未偿本金余额占比
无担保人	5,991	319,595,731.48	82.78
有担保人	883	66,494,344.40	17.22
总计	6,874	386,090,075.88	100.00

► 入池资产利率类型分布

入池的利率类型全部为固定利率。

入池资产利率类型分布（单位：笔、元、%）

利率类型	合同笔数	未偿本金余额	未偿本金余额占比
固定利率	6,874	386,090,075.88	100.00
总计	6,874	386,090,075.88	100.00

基础资产特征（续）

► 承租人地区分布

入池资产承租人分布在全国31个省，其中贵州省未偿本金余额占比最高，达24.47%。

承租人地区分布（单位：笔、元、%）

地区	合同笔数	未偿本金余额	占比	地区	合同笔数	未偿本金余额	占比
贵州省	1,393	94,486,420.84	24.47	安徽省	55	5,738,505.94	1.49
新疆维吾尔自治区	1,349	67,145,068.22	17.39	湖南省	71	3,308,848.82	0.86
四川省	779	47,454,015.54	12.29	湖北省	98	3,085,551.29	0.80
甘肃省	396	29,501,880.23	7.64	江苏省	32	2,931,121.15	0.76
云南省	370	18,900,751.12	4.90	黑龙江省	24	1,845,399.86	0.48
广东省	640	17,148,691.73	4.44	海南省	21	1,444,541.74	0.37
内蒙古自治区	304	12,058,554.84	3.12	山西省	19	1,390,688.31	0.36
河北省	173	11,568,530.31	3.00	吉林省	24	1,281,588.03	0.33
陕西省	112	9,389,894.68	2.43	辽宁省	50	1,213,589.83	0.31
广西壮族自治区	254	8,461,615.96	2.19	浙江省	12	1,180,646.21	0.31
江西省	158	8,377,330.42	2.17	天津市	24	448,586.42	0.12
河南省	77	8,153,735.74	2.11	福建省	13	422,459.61	0.11
宁夏回族自治区	77	7,702,975.85	2.00	西藏自治区	1	97,900.00	0.03
重庆市	130	7,690,318.24	1.99	北京市	6	80,782.30	0.02
青海省	122	7,651,144.25	1.98	上海市	1	29,676.84	0.01
山东省	89	5,899,261.56	1.53	总计	6,874	386,090,075.88	100.00

基础资产特征（续）

► 承租人年龄分布

截至入池时点，入池资产承租人年龄主要分布在20~50岁之间，其中25~50岁的未偿本金合计占比为78.24%。

入池承租人年龄分布（单位：笔、元、%）

年龄区间	合同笔数	未偿本金余额	未偿本金余额占比
18（含）-20岁（含）	122	6,411,696.54	1.66
20-25岁（含）	868	48,791,332.39	12.64
25-30岁（含）	1,395	81,534,740.71	21.12
30-35岁（含）	1,541	86,457,722.47	22.39
35-40岁（含）	1,133	62,591,420.82	16.21
40-45岁（含）	770	41,195,357.97	10.67
45-50岁（含）	579	30,314,694.91	7.85
50岁以上	466	28,793,110.07	7.46
总计	6,874	386,090,075.88	100.00

基础资产特征（续）

► 入池资产账龄分布

入池资产的加权平均账龄是3.47个月。

入池资产账龄分布（单位：笔、元、%）

账龄区间	合同笔数	未偿本金余额	未偿本金余额占比
0-3个月（含）	4,519	303,252,048.35	78.54
3-6个月（含）	826	59,516,667.37	15.42
6-9个月（含）	12	1,222,276.60	0.32
24-27个月（含）	3	213,608.40	0.06
27-30个月（含）	819	15,271,310.92	3.96
30-33个月（含）	509	5,232,439.87	1.36
33-36个月（含）	186	1,381,724.37	0.36
总计	6,874	386,090,075.88	100.00

► 入池资产剩余期限分布

入池资产的加权平均剩余期限35.17个月，最长剩余期限59.97个月，最短剩余期限0.07个月。

入池资产剩余期限分布（单位：笔、元、%）

剩余期限区间	合同笔数	未偿本金余额	未偿本金余额占比
0-12个月（含）	1,513	21,855,195.02	5.66
12-24个月（含）	381	14,351,438.91	3.72
24-36个月（含）	4,634	296,855,117.96	76.89
36-48个月（含）	52	6,825,699.35	1.77
48-60个月（含）	294	46,202,624.64	11.97
总计	6,874	386,090,075.88	100.00

基础资产特征（续）

► 入池资产收益率分布

入池资产的加权平均收益率为6.64%，收益率水平较高。

入池资产收益率分布（单位：笔、元、%）

收益率区间	合同笔数	未偿本金余额	未偿本金余额占比
0-8%（含）	2,769	173,531,709.40	44.95
8-10%（含）	643	89,971,340.38	23.30
10-12%（含）	675	14,869,305.00	3.85
12-14%（含）	1,775	64,814,286.08	16.79
14-16%（含）	949	41,770,715.86	10.82
大于16%	63	1,132,719.16	0.29
总计	6,874	386,090,075.88	100.00

基础资产特征（续）

► 入池资产承租人收入分布

承租人收入分布在12万（不含）-24万（含）区间的资产笔数最多，合计4,185笔，占比66.6%。

入池资产承租人收入分布（单位：笔、元、%）

收入区间	合同笔数	未偿本金余额	未偿本金余额占比
小于6万（含）	56	1,828,147.87	0.47
6万(不含)-12万（含）	2,340	87,944,385.27	22.78
12万(不含)-24万（含）	4,185	257,151,108.14	66.60
24万(不含)-50万（含）	180	17,768,495.21	4.60
50万(不含)-100万（含）	57	9,720,586.58	2.52
100万以上（不含）	56	11,677,352.81	3.02
总计	6,874	386,090,075.88	100.00

► 入池合同期限分布

注：以承租人收入下限统计

入池合同期限分为12个月、24个月、36个月、48个月和60个月。其中合同期限36个月占比最高，未偿本金余额占比为82.48%。

入池资产合同期限（单位：笔、元、%）

合同期限	合同笔数	未偿本金余额	未偿本金余额占比
12个月	4	198,800.44	0.05
24个月	377	14,175,764.44	3.67
36个月	6,142	318,458,106.43	82.48
48个月	56	7,001,373.82	1.81
60个月	295	46,256,030.75	11.98
总计	6,874	386,090,075.88	100.00

基础资产特征（续）

► 承租人职业分布

入池资产中占比最高的承租人职业为批发和零售业，涉及2,493笔合同，未偿本金余额占比为41.53%。

承租人职业分布（单位：笔、元、%）

承租人职业	合同笔数	未偿本金余额	占比	承租人职业	合同笔数	未偿本金余额	占比
批发和零售业	2,493	160,337,163.19	41.53	文化、体育和娱乐业	33	2,761,682.90	0.72
其他	863	40,805,439.47	10.57	房地产业	34	2,612,505.07	0.68
居民服务和其他服务业	651	40,735,483.86	10.55	电力、燃气及水的生产和供应业	34	2,578,429.11	0.67
建筑业	397	26,985,122.06	6.99	商业、服务业人员	149	1,627,622.05	0.42
交通运输、仓储和邮政业	596	22,321,662.79	5.78	水利、环境和公共设施管理业	19	1,550,439.83	0.40
农、林、牧、渔业	466	19,787,647.39	5.13	办事人员和有关人员	118	1,260,431.69	0.33
住宿和餐饮业	265	18,371,901.75	4.76	采掘业	25	1,242,320.53	0.32
制造业	282	17,619,517.42	4.56	科学研究、技术服务业和地质勘察业	13	1,200,860.74	0.31
租赁和商务服务业	95	6,447,770.06	1.67	信息传输、计算机服务和软件业	18	898,697.01	0.23
教育	69	5,960,230.23	1.54	专业技术人员	75	790,914.97	0.20
卫生、社会保障和社会福利业	58	4,501,285.05	1.17	金融业	11	766,893.64	0.20
公共管理和社会组织	59	4,374,217.51	1.13	生产、运输设备操作人员及有关人员	51	551,837.56	0.14
				总计	6,874	386,090,075.88	100.00

第四章

主要参与机构介绍

第一节

融资人/资产服务机构一：汇通信诚租赁有限公司

汇通信诚基本情况

公司基本情况

- 汇通信诚租赁有限公司成立于2011年2月，注册资金35.6亿元，管理总部位于上海。
- 已为**超200万**客户提供购车融资租赁服务；为**超30万**客户提供了二手车融资租赁服务。
- 业务覆盖全国**31**个省、市、自治区，展业城市**超过200个**，自有4S店面**超800家**，外部合作代理商**超200家**。
- 作为中国资产证券化的汽车融资租赁公司的先行者，2013年全行业首家发行交易所ABS，截至目前发行规模累计超过300亿元
- 成为母公司广汇汽车作为全球最大的汽车经销商集团，具备庞大的销售网络和雄厚的资金实力。管理团队均来自于国内一流的汽车金融公司或租赁公司，具备有梯度的人才储备和丰富的行业经验。



总资产
>168亿



累计融资额
>1150亿



自有店面
>800家



净资产
>65亿



发行ABS
>300亿



合作商
>200家



资产负债率
<61%

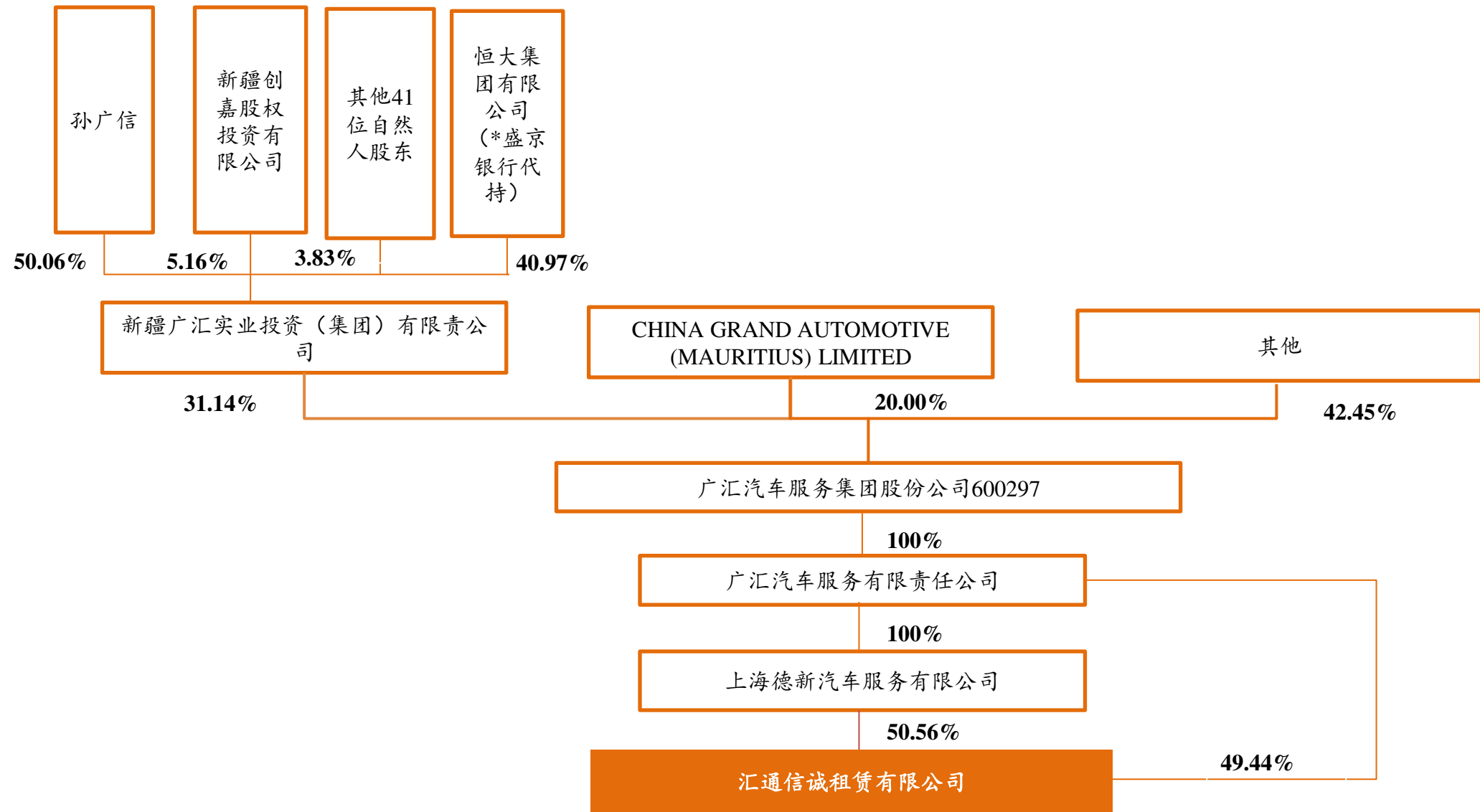


服务客户
>200万

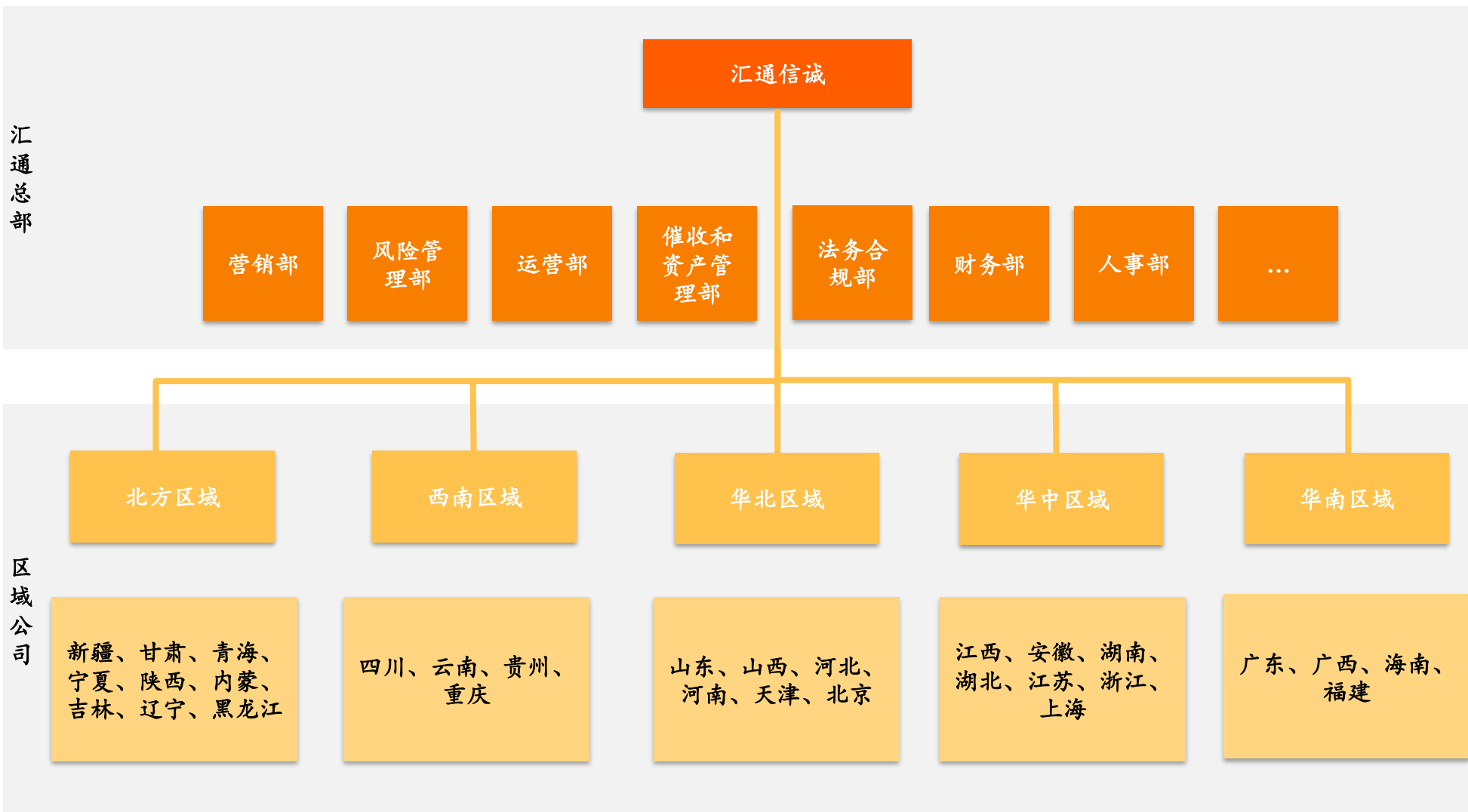


总员工
400人

汇通信诚股权架构



汇通信诚管理框架体系





风控体系数据化

- 2016年3月，拥有自主知识产权的风控评价模型搭建完成，自动审批模块成功上线。
- 2017年6月，风险控制体系进一步完善，通用类打分卡进阶成为“专属产品评分卡”+“反欺诈卡”+“征信评分卡”+“渠道风险评级Riskmap”等全方位无死角的技术评估体系。
- 2018年1月，SAP、ERP租赁和车贷管理驾驶舱开发工作，实现管理层租赁和车贷数据实时监控。
- 2019年5月，开发上线预审风控模型及贷后家访APP。



销售渠道多元化

- **800家自店**，覆盖中高端品牌共55个，包括宝马、奥迪、奔驰、捷豹路虎、大众等。
- **25家二手车中心**，覆盖新疆、甘肃、青海、宁夏、河北等22个省份。在建及筹备中25家。
- **200家合作商**，覆盖上海、浙江、江苏、河南等30余个省份。
- **电商平台**进一步助力渠道扩张，包括爱卡、搜狐汽车、阿里汽车、大搜车、汽车之家等。



金融产品多样化

- **自店新零售产品**：借助广汇店面和二手车海量车源打造新零售产品。
- **残值租赁产品**：合作定制“残值租赁”产品可覆盖正租、回租业务。
- **贴息产品**：和众多主流汽车生产厂家合作定制汽车租赁贴息产品。
- **新能源产品**：为新能源车提供融资租赁产品。
- **LCV产品**：基于LCV客群进行多样化定制。



管理团队扁平化

- 总部职能完善，扁平化管理，为各区域提供资源协同和共享服务，提升管理与服务效率。

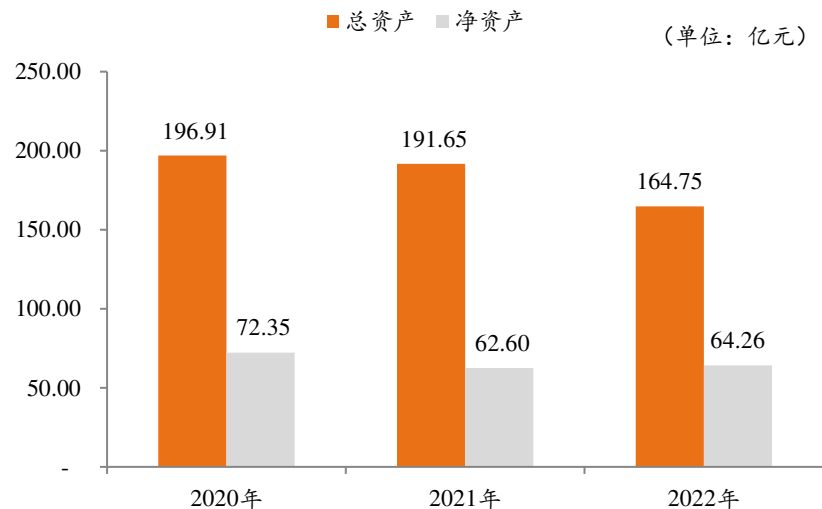
汇通信诚财务情况

主要财务指标

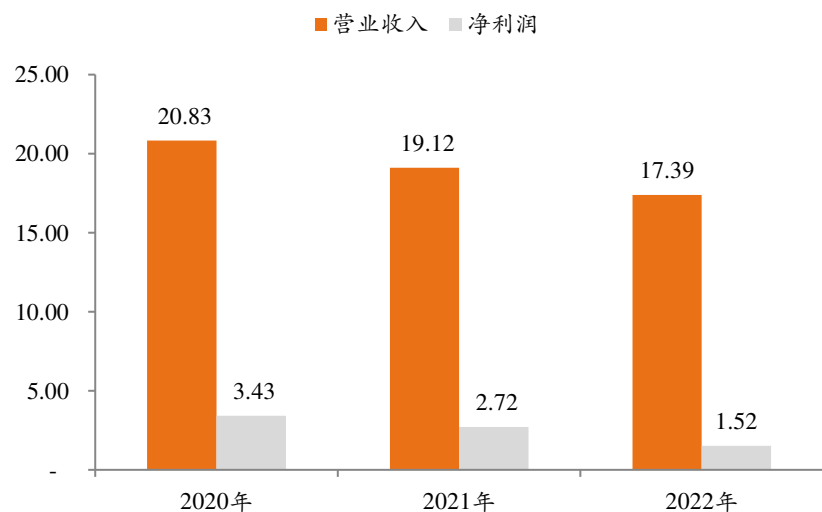
项目 (单位:亿元、%)	2022年末 /2022年度	2021年末 /2021年度	2020年末 /2020年度
总资产	164.75	191.65	196.91
总负债	100.50	129.05	124.57
净资产	64.26	62.60	72.35
资产负债率	61.00%	67.34	63.26
营业收入	17.39	19.12	20.83
营业成本	8.56	10.64	10.33
毛利率	50.78	44.34	50.39
投资收益	0.72	1.50	1.43
营业利润	1.73	2.89	3.71
净利润	1.52	2.72	3.43
净资产收益率(年化)	2.40	4.03	4.86
经营活动现金流量	-3.89	-13.14	-20.56
流动比率	1.64	1.41	3.03

注: 1、资产负债率=负债总额/资产总额×100%;
2、毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入×100%;
3、净资产收益率=净利润/(期初净资产+期末净资产)/2×100%。

总资产及所有者权益



营业收入及净利润



汇通信诚资产质量

➤ 汇通信诚风险指标

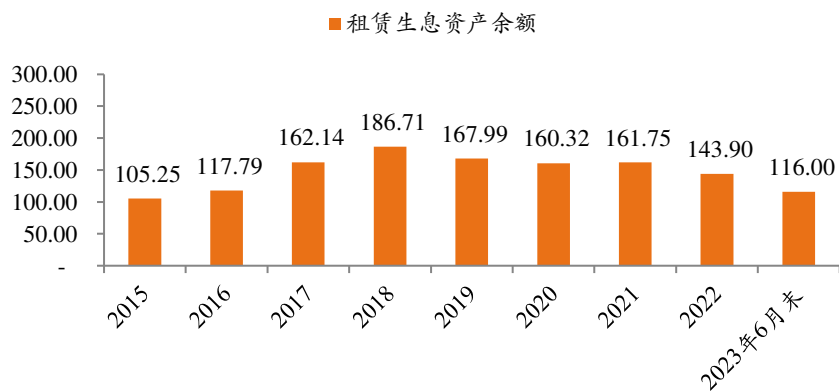
近年来汇通信诚的应收账款拨备覆盖率稳定保持在3以上，同时风险资产与净资产的比值约为2.44倍，根据《融资租赁公司监督管理暂行办法》，融资租赁行业监管杠杆比例（风险资产与净资产比值）不应超过8倍，汇通信诚的杠杆比例约为2.44倍，显著低于上述监管要求。此外，汇通信诚资产规模逐渐稳定，逾期率与不良率也进入平稳状态，风险整体可控。

(单位：亿元、%)

风险指标	2022年末	2021年末	2020年末
融资租赁款损失准备余额	8.57	7.28	6.05
应收融资租赁款拨备覆盖率	390.56	453.05	392.62
风险资产金额	156.91	186.68	195.34
风险资产与净资产的比值	244.19	298.21	269.99

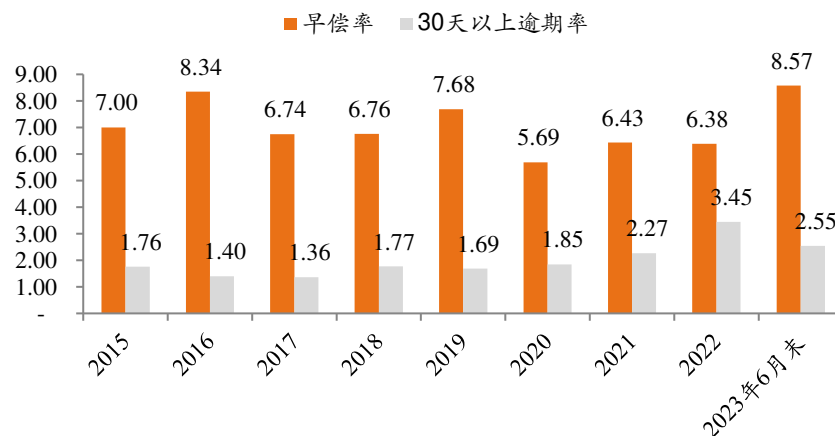
➤ 表内生息资产规模

(单位：亿元)



➤ 早偿率与逾期情况

(单位：%)

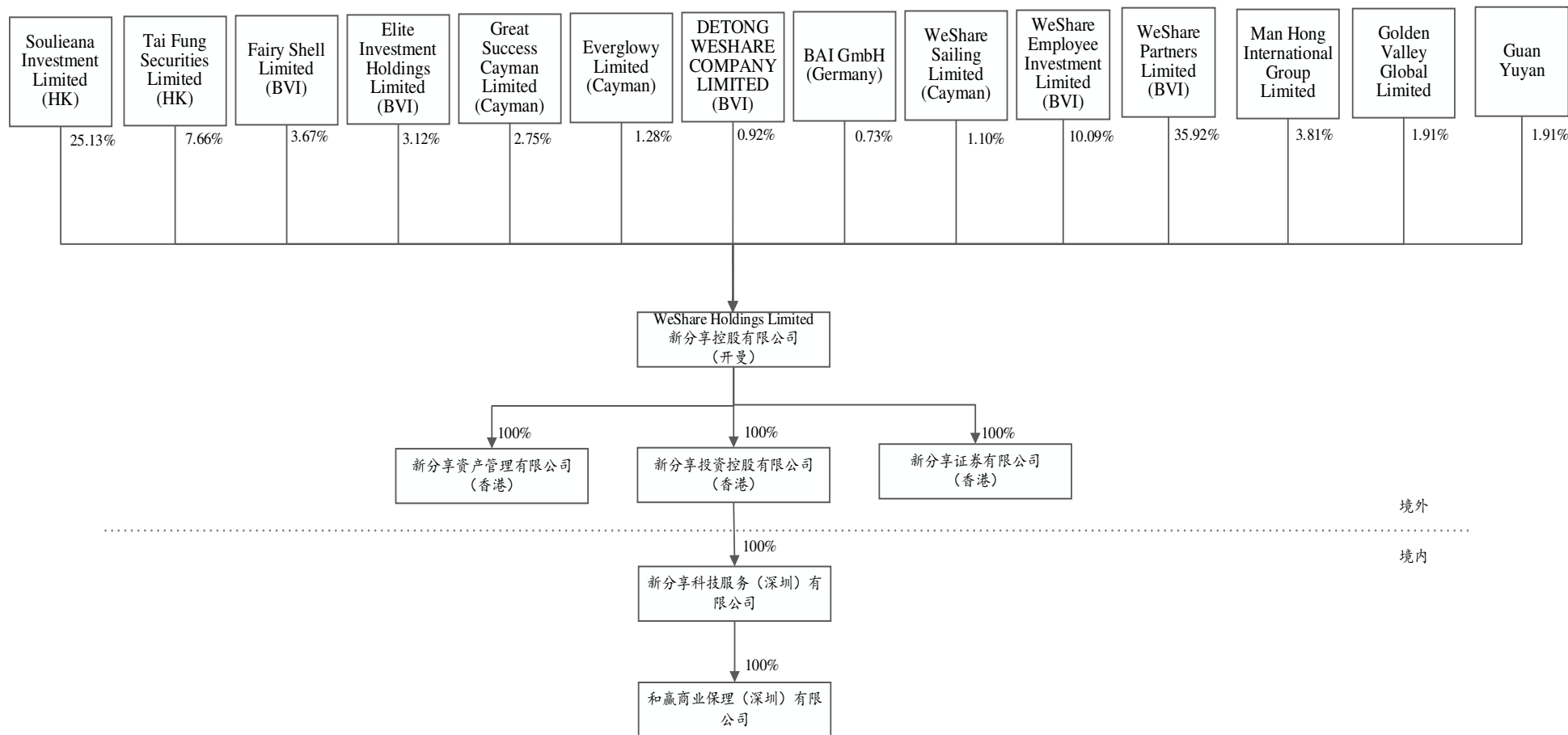


第二节

发起机构/资产服务机构二/初始后备资产服务机构：和赢商业保理
(深圳) 有限公司

和赢保理基本情况

- 和赢保理成立于2018年7月3日，注册资本3亿元，是新分享全资子公司，深圳市商业保理协会副会长单位；依托股东战略资源与独特优势，为有场景的零售金融资产方提供保理服务；2022年末总资产15,992.52万元，主营业务收入1,141.15万元，净利润38.22万元。



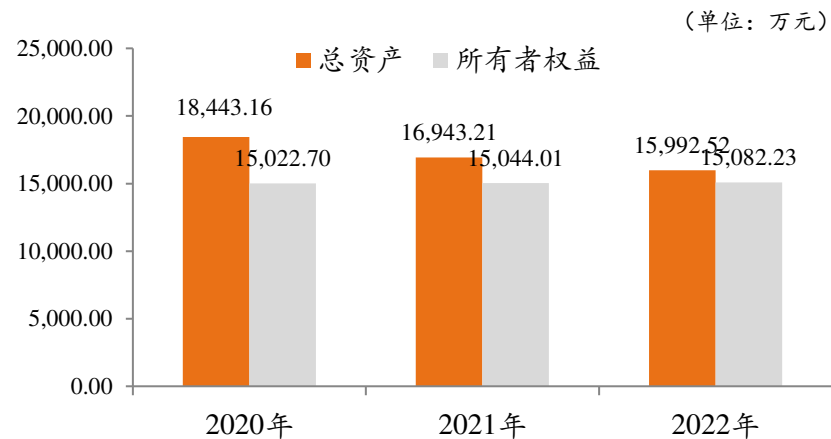
和赢保理财务情况

主要财务指标

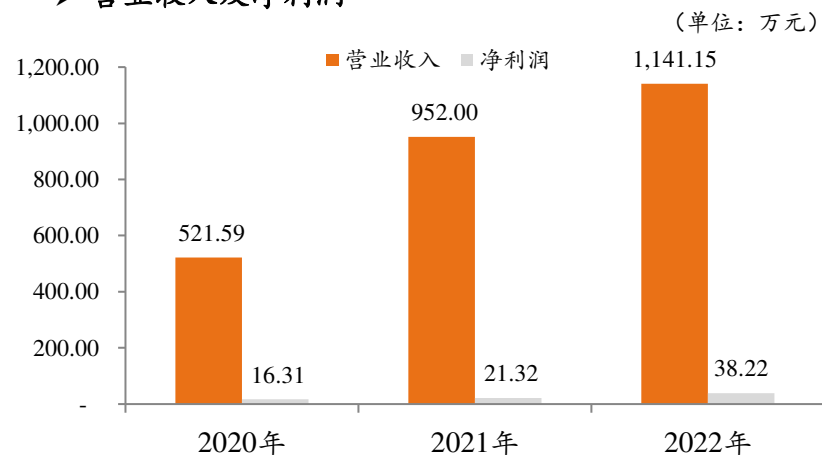
项目 (单位:万元、%)	2022年末 /2022年度	2021年末 /2021年度	2020年末 /2020年度
总资产	15,992.52	16,943.21	18,443.16
总负债	910.29	1,899.20	3,420.46
所有者权益	15,082.23	15,044.01	15,022.70
营业收入	1,141.15	952.00	521.59
营业成本	725.08	611.98	193.51
利润总额	46.02	22.22	22.00
净利润	38.22	21.32	16.31
经营活动产生的现金流量净额	-7,311.66	-2,224.43	7,291.06
资产负债率	5.69%	11.21	18.55
营业毛利率	36.46%	35.72	62.90
净利润率	3.35%	2.24	3.13
净资产收益率	0.25%	0.14	0.13
流动比率	19.09	8.92	5.39
速动比率	19.09	8.92	5.39

- 注：1、资产负债率=负债总额/资产总额×100%；
 2、营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入×100%；
 3、净利润率=净利润/营业收入×100%；
 4、净资产收益率=净利润[(期初净资产+期末净资产)/2]×100%。

总资产及所有者权益



营业收入及净利润



和赢保理风控制度

➤ 风险管理原则

- **谨慎原则**：根据项目风险情况建立相应的风险把控标准，在风险指标设置上遵循谨慎的原则进行保守设置，并结合压力测试的手段合理评估不利环境下的风险情况。
- **全面原则**：建立应收账款债权受让前信用风险评估、应收账款受让后存续期监控、催收等全生命周期的风险管理流程。应收账款受让前结合传统风控及数据风控对单笔应收账款申请进行评估/批核。应收账款债权受让后依靠存续期监控、回访机制等保障资产组合风险可控；建立备位服务能力，确保在应收账款原始权益人出现风险的情况下有能力继续管理资产。
- **独立原则**：建立独立的风控条线，以及项目立项/评审机制。
- **问责原则**：风险责任落实到人。

➤ 风险管理架构

- **公司层面**，和赢保理建立了风险限额管理机制，在风险胃纳范围内开展业务。风险限额进一步拆解至项目层面，根据风险情况及交易结构进行测算，确保公司在设定压力情景下的风险敞口保持在风险限额内。
- **项目层面**，按行业、主体、基础资产三个维度进行风险把控。
 1. **行业**：选择符合政策导向、前景向好并且风险稳定的行业作为业务方向；
 2. **主体**：在每个细分行业中，选择排名靠前、资产实力雄厚、股东背景强大、经营管理水平较高、财务风险指标稳健的机构优先合作；
 3. **基础资产**：应用数据风控手段结合传统风控方法，对逐笔基础资产进行审核/筛选，确保基础资产风险满足标准。

和赢保理风控体系

- 和赢保理在前述风控制度基础中依托控股股东新分享科技服务（深圳）有限公司的风控体系，构建了涵盖应收账款债权受让前审批、应收账款债权受让后存续期监控、逾期催收管理的综合风险管理系统平台。
- 在审批阶段，风控团队针对应收账款原始权益人进行全面尽调；应收账款债权资产层面制定规则策略集、应用数据模型对底层应收账款资产进行筛选。在应收账款债权受让后阶段，团队会对现存应收账款债权逾期预警、趋势预测、综合监控等；在应收账款债权逾期阶段，团队根据催收策略对拖欠应收账款提供全面的催收服务。

01 | 信用风险管理

新分享整合了内部与外部黑名单、欺诈名单、多头借贷以及腾讯资源，以降低贷前风险；此外，黑名单还有效识别了欺诈性金融机构、中介机构、个人欺诈、身份欺诈等。

02 | 防止身份欺诈

新分享通过活体认证、人脸识别、信用卡绑定认证等方式对底层应收账款债务人进行确认，同时利用大数据确定底层应收账款债务人的真实身份等信息。

03 | 准入策略

选取强场景类资产，或者以资产属性作为底层应收账款资产准入的标准（如住房、汽车、保险单）。

04 | 策略平台

利用规则引擎、量化模型和反欺诈平台，从资产属性、信用评级等方面进行风险评估。

05 | 人工审核

二道审核通过线上视频核实底层应收账款债务人身份、资产所有权属性以及还款意愿。

06 | 回访调查

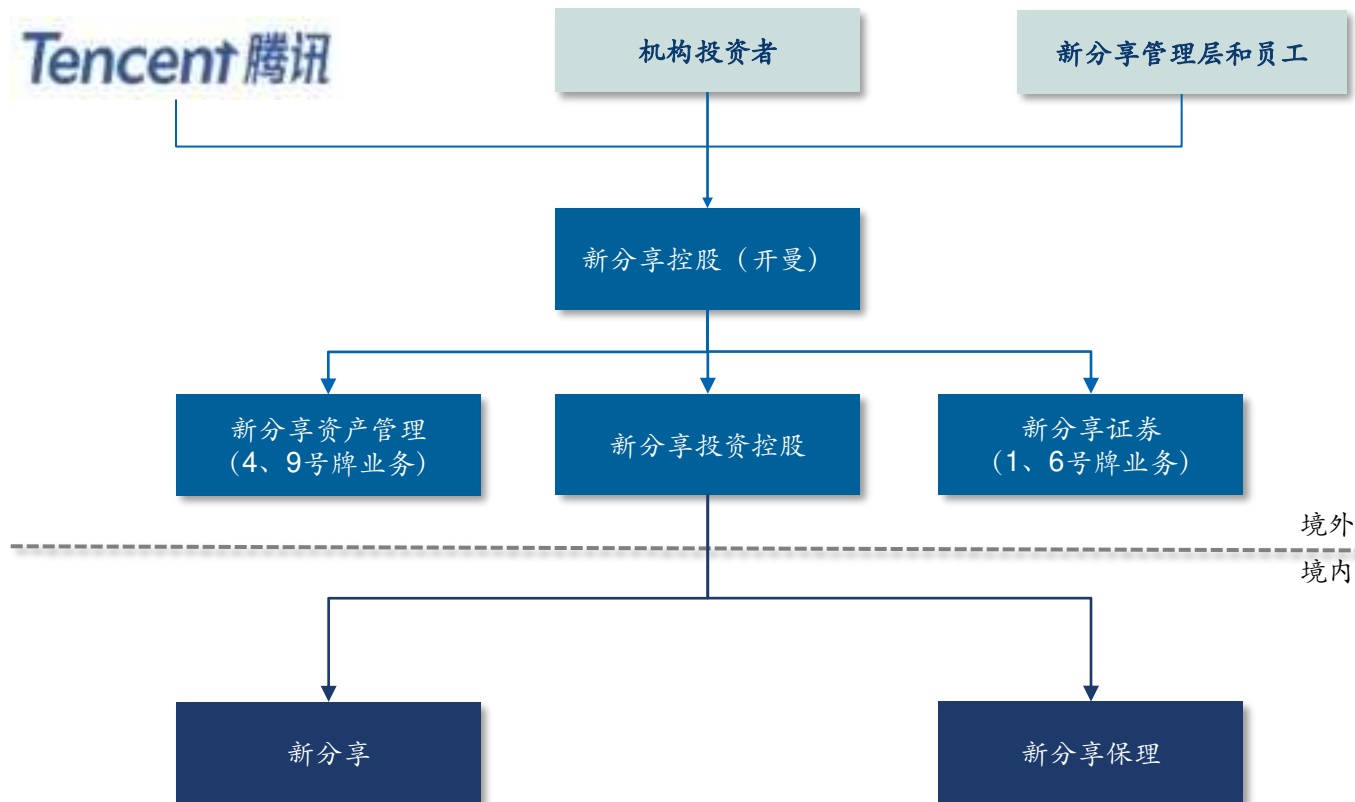
对现有应收账款底层应收账款债务人进行回访调查，并根据调查情况对应收账款债权受让前策略和反欺诈措施进行完善。

第三节

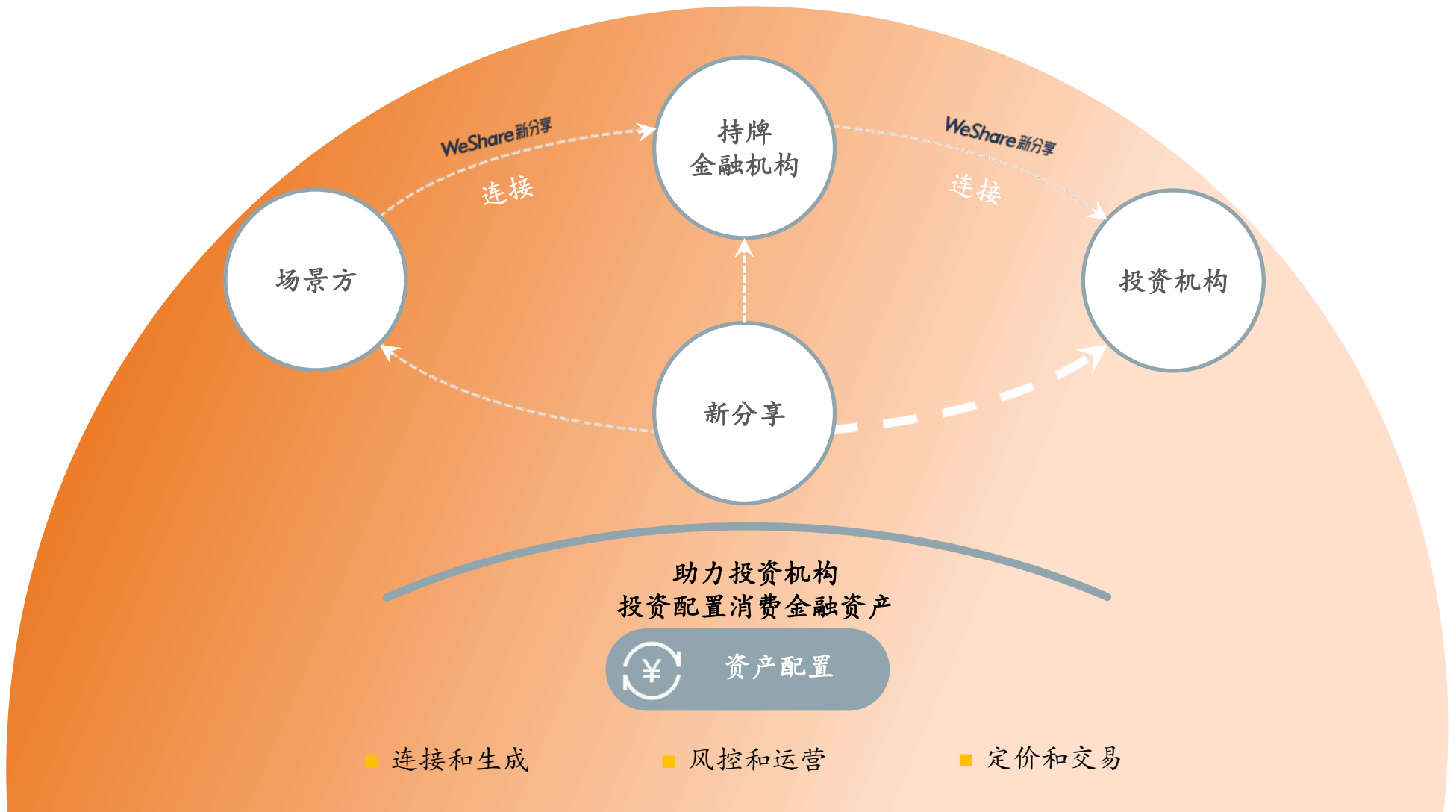
技术服务方：新分享科技服务（深圳）有限公司

新分享科技基本情况

- 新分享控股有限公司（WeShareHoldingsLimited，以下简称“新分享控股”）成立于2017年5月，注册于开曼，为腾讯战略投资企业。2018年9月，新分享控股完成8,600万美元B轮融资，引入中信资本、工银国际、建信信托等国有资本以及华兴、正心谷、德同、贝塔斯曼等机构投资者。增资完成后，新分享控股的股本为10,390万美元。
- 新分享科技服务（深圳）有限公司（以下简称“新分享科技”）注册于深圳前海，是和赢保理的控股股东，持股100%。新分享科技是新分享集团在中国内地的业务总部。



新分享商业模式和定位



新分享解决投资痛点-更安全、更主动、更高效



投资机构

需求：投资配置消费金融资产大类

痛点：缺乏有效手段看清底层资产、管控消费金融资产风险；缺乏主动资产配置能力



WeShare 新分享



全流程资产和交易风险管控

- 承租人适格性前置判断或后置筛选
- 每日借据级颗粒度资产表现监控、归因分析、趋势判断、风控策略和模型优化干预
- 资金闭环与备位服务管理场景端主体风险



资产主动配置

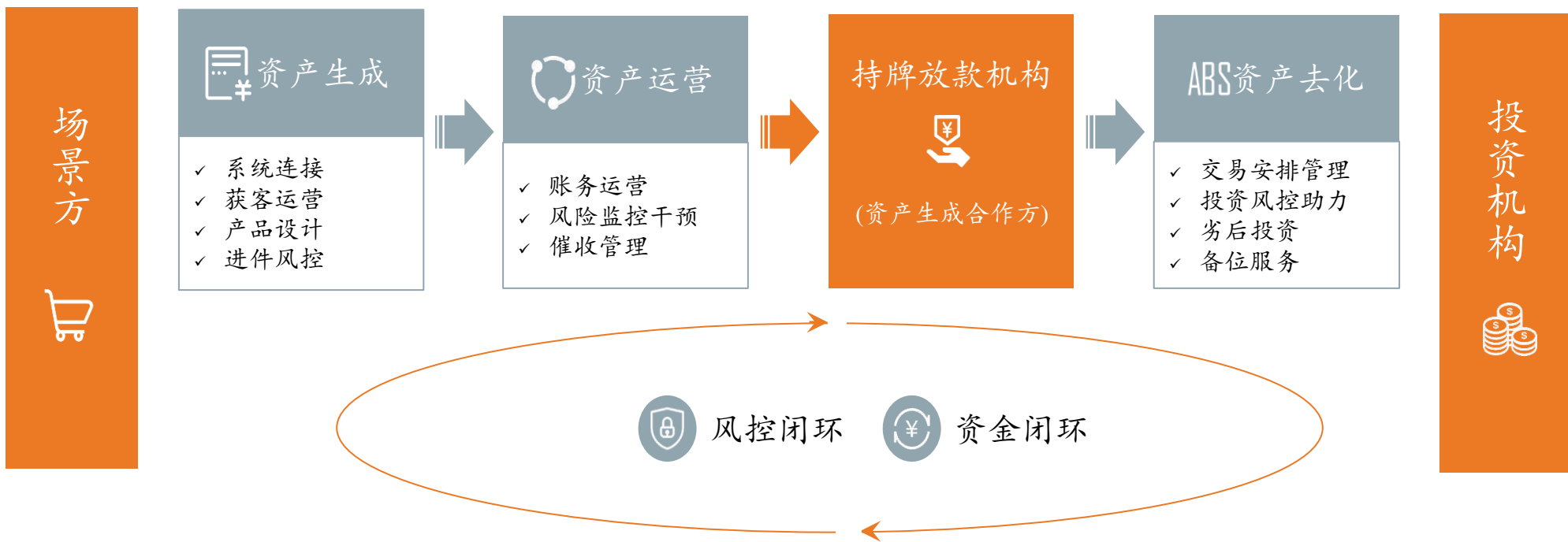
- 按照投资机构的资产和风险偏好，主动高效对接和锁定目标场景方
- 通过专属的资产生成和运营服务，持续生产和获取目标资产



确保资产真实性

- 实现端到端信息闭环、风控闭环和资金闭环
- 确保了资产真实有效，借据信息准确透明、可追溯

新分享核心能力连接场景端和资金端





感谢！

发起机构/资产服务机构二/初始后备资产服务机构

和赢商业保理（深圳）有限公司

联系人：别琴、胡伟

联系电话：0755-86565677

融资人/资产服务机构一

汇通信诚租赁有限公司

联系人：张哲

联系电话：021-60609834

主承销商/簿记管理人

华夏银行股份有限公司

联系人：孙孝尧

联系电话：021-38839666