

# 资产证券化业务规则汇编

监管问答、业务问答、REITS 业务

中国证券投资基金业协会  
资管产品部整理汇总

2020年9月29日

# 目 录

<b>第七部分 监管问答</b> .....	<b>3</b>
7.1 资产证券化监管问答（一）（2016年05月13日证监会） .....	4
7.2 资产证券化监管问答（二）（2018年12月24日证监会） .....	5
7.3 资产证券化监管问答（三）（2019年04月19日证监会） .....	6
<b>第八部分 业务问答</b> .....	<b>8</b>
8.1 上海证券交易所资产证券化业务问答（一）（2018年5月上交所） ..	9
8.2 上海证券交易所资产证券化业务问答（二）—绿色资产支持证券（2018年8月13日上交所） .....	11
8.3 上海证券交易所资产证券化业务问答（三）—关于分期发行（2019年2月12日上交所） .....	12
8.4 深圳证券交易所资产证券化业务问答（2020年5月修订）（2020年5月修订 深圳证券交易所固定收益部） .....	13
<b>第九部分 REITS 业务</b> .....	<b>90</b>
10.1 中国证监会 国家发展改革委关于推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点相关工作的通知（2020年4月24日证监发〔2020〕40号） .....	91
10.2 公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）（2020年8月6日证监会公告〔2020〕54号） .....	94

## 第七部分 监管问答

## 7.1 资产证券化监管问答（一）

（2016年05月13日 证监会）

**一、对于污水处理费、垃圾处理费、政府还贷高速公路通行费等收费，其按照“污染者/使用者付费”原则由企业或个人缴纳，全额上缴地方财政，专款专用，并按照约定返还给公共产品或公共服务的提供方。请问上述收费权类资产是否可以作为资产证券化的基础资产？**

答：上述为社会提供公共产品或公共服务，最终由使用者付费，实行收支两条线管理，专款专用，并约定了明确的费用返还安排的相关收费权类资产，可以作为基础资产开展资产证券化业务。该类基础资产应当取得地方财政部门或有权部门按约定划付购买服务款项的承诺或法律文件。

以该类资产为基础资产的，管理人应当在尽职调查过程中详细了解提供公共产品或公共服务企业的历史现金流情况，约定明确的现金流返还账户。管理人应当对现金流返还账户获得完整、充分的控制权限。

**二、对于现金流入中包含中央财政补贴的可再生能源发电、节能减排技术改造、能源清洁化利用、新能源汽车及配套设施建设、绿色节能建筑等领域的项目，请问现金流中的中央财政补贴部分是否可以作为资产证券化的基础资产？**

答：我会积极支持鼓励绿色环保产业相关项目比照各交易场所关于开展绿色公司债券试点通知的相关要求，通过资产证券化方式融资发展。上述项目现金流中来自按照国家统一政策标准发放的中央财政补贴部分（包括价格补贴），可纳入资产证券化的基础资产。

**三、对于政府与社会资本合作（PPP）项目开展资产证券化，请问相关PPP项目的范围应当如何界定？**

答：政府与社会资本合作（PPP）项目开展资产证券化，原则上需为纳入财政部PPP示范项目名单、国家发展改革委PPP推介项目库或财政部公布的PPP项目库的项目。PPP项目现金流可来源于有明确依据的政府付费、使用者付费、政府补贴等。其中涉及的政府支出或补贴应当纳入年度预算、中期财政规划。

**四、对于单一信托受益权进行资产证券化，请问有哪些关注要点？**

答：以单一信托受益权为基础资产，基础资产除必须满足现金流独立、持续、稳定、可预测的要求之外，还应当依据穿透原则对应和锁定底层资产的现金流来源，同时现金流应当具备风险分散的特征。无底层现金流锁定作为还款来源的单笔或少笔信托受益权不得作为基础资产。

**五、对于以融资租赁债权为基础资产进行资产证券化，请问有哪些关注要点？**

答：以融资租赁债权为基础资产的，管理人除应当对出租人与承租人租赁合同商业合理性、租赁物评估价值的合理性、承租人偿还租金的还款安排、租赁公司的内控制度和资产服务能力等出具核查意见以外，还应对基础资产所实现的风险分散程度以及资产支持证券是否有足够的信用增级做出相关披露和说明。

## 7.2 资产证券化监管问答（二）

（2018年12月24日 证监会）

**问：对于资产证券化业务中个别管理人让渡管理责任、开展“通道”类业务的情形，监管部门如何应对，以防止相关业务风控合规失效、风险外溢、扰乱市场秩序？**

答：前期，我部组织开展了资产证券化项目现场检查，发现部分管理人（尤其是部分基金管理公司子公司）内部控制不健全，风控意识淡薄，让渡管理责任、开展“通道”类业务，形成风险事件并造成了不良影响。为维护市场秩序，推进资产证券化市场高质量健康发展，现将有关事项重申并明确如下：

第一，证券公司、基金管理公司子公司等开展资产证券化业务，应当严格按照《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》（以下简称《管理规定》）等法律法规要求，建立健全内控机制，切实履行管理人职责，依规独立进行尽职调查和存续期管理。

第二，证券公司、基金管理公司子公司应恪守独立履责、勤勉尽责义务，不得将不符合其合规风控要求的资产证券化项目以各种方式推荐给其他证券经营机构，也不得为其他证券经营机构提供规避其合规、风控要求的“通道”服务。

第三，证券公司、基金管理公司子公司根据法律法规规定和客观需要合理使用第三方服务的，应当严格按照《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业 风险防控的意见》（证监会公告〔2018〕22号）的要求规范开展业务，不得将法定职责予以外包，其依法应当承担的责任不因聘请第三方而减轻或免除。

第四，对于证券经营机构未独立审慎履行职责、让渡管理责任、开展“通道”类资产证券化业务的行为以及规避合规风控要求、借外部“通道”开展资产证券化业务的行为，监管部门将对相关机构和人员严肃查处。

## 7.3 资产证券化监管问答（三）

（2019年04月19日 证监会）

2018年6月，我会指导交易场所发布了《基础设施类资产支持证券挂牌条件确认指南》（以下简称《指南》），为进一步明确准入监管执行标准，在防范业务风险、规范市场运作的同时，切实加强基础设施领域补短板的金融支持力度，现就未来经营收入类资产证券化的有关事项明确如下。

**一、对于基础设施收费等未来经营收入类资产证券化产品，其现金流来源于特定原始权益人未来经营性收入，依赖于特定原始权益人的持续经营。对该类资产证券化产品的现金流来源有哪些要求？**

答：基础设施收费等未来经营收入类资产证券化产品，其现金流应当来源于特定原始权益人基于政府和社会资本合作（PPP）项目、国家政策鼓励的行业及领域的基础设施运营维护，或者来自从事具备特许经营或排他性质的燃气、供电、供水、供热、污水及垃圾处理等市政设施，公路、铁路、机场等交通设施，教育、健康养老等公共服务所形成的债权或者其他权利。

对于电影票款、不具有垄断性和排他性的入园凭证等未来经营性收入，不得作为资产证券化产品的基础资产现金流来源。物业服务费、缺乏实质抵押品的商业物业租金（不含住房租赁）参照执行。

**二、特定原始权益人的持续经营能力有哪些要求？**

答：特定原始权益人或者资产服务机构应当具有运营基础资产或底层资产的相关特许经营许可或其他经营资质，具有持续经营能力及对相关资产的控制能力，并在资产支持专项计划（以下简称专项计划）存续期间持续提供与基础资产或底层资产相关的服务。专项计划存续期间内，特定原始权益人经营现金流入扣除向专项计划归集的基础资产现金流后应当能够覆盖维持基础资产运营必要的成本、税费等支出。原始权益人及资产服务机构资信状况良好，且专项计划设置担保、差额支付等有效增信措施的，可免于前述成本、税费等支出覆盖要求。管理人、现金流预测机构应当对专项计划存续期内维持基础资产运营必要的成本、税费等支出进行合理、谨慎地测算，并在计划说明书、现金流预测报告中披露相关测算的假设及结果。

**三、专项计划期限有哪些要求？**

答：在符合《指南》关于专项计划期限规定的前提下，专项计划期限原则上不超过5年，其中，基础资产现金流来源于政府和社会资本合作（PPP）项目，或者交通运输、能源、水利以及重大市政工程等基础设施的，可以适当延长。

**四、在现金流归集和收益分配方面有哪些要求？**

答：自专项计划设立日起，资产证券化产品的基础资产或底层资产产生的现金流应当全额归集至专项计划账户或管理人有效监管的账户。资产支持证券的收益分配应当按照相关规则和流程要求通过登记结算机构办理。

管理人应当合理设置次级资产支持证券的收益留存机制，以保障专项计划存续期间内优先级资产支持证券的收益分配。管理人应当在计划说明书中披露次级资产支持证券分配期间

收益的方式及对优先级资产支持证券本息覆盖率的影响,并应当针对原始权益人或资产服务机构经营情况出现不利变化等情形合理设置次级资产支持证券收益分配方式调整的信用触发机制。

## 第八部分 业务问答



## 8.1 上海证券交易所资产证券化业务问答（一）

（2018年5月 上交所）

### 一、什么情形下可就资产证券化项目进行申报前沟通？

计划管理人应当依据《上海证券交易所资产证券化业务指引》《上海证券交易所资产支持证券挂牌条件确认业务指引》相关要求，向本所提交资产支持证券挂牌转让申请，申报前无需沟通。涉及新增基础资产类型、新设交易结构等创新、疑难项目，管理人确有需求的，可以发送邮件至本所资产证券化业务公共邮箱（sseabs@sse.com.cn），本所将视情况回复。

### 二、资产支持专项计划项目命名有何规范性要求？

资产支持专项计划项目命名应明确、简短、不易产生歧义和误导，不应采用夸大、不切实际的用语。若项目名称包括多项信息，可按照计划管理人、原始权益人、基础资产类型、年份（如2018）、期数（如1-8期）的顺序进行命名，中间需要连接符的均以“—”体现。项目名称中不应出现特殊符号、字母等，如（）、“”、&、【】、N、X等字样。在本所申报的资产支持专项计划名称不应与其他市场的产品名称重复。

### 三、计划管理人能否就同一原始权益人同类基础资产同时提交多个资产支持证券挂牌转让申请？

原始权益人应根据自身业务发展需求、基础资产现存规模等情况合理确定资产支持证券发行方案。就同一原始权益人的同类基础资产同时提交多个资产支持证券挂牌转让申请的，管理人应结合原始权益人主体资质、基础资产质量等情况说明申报合理性，明确基础资产的筛选标准、确认流程及各项目的发行安排，加强尽职调查以确保各个资产支持证券对应的基础资产真实、合法、有效。

### 四、现金流预测分析报告有哪些要求？

现金流预测分析报告原则上应当由具备证券、期货业务从业资质的第三方机构出具，或由具备证券、期货业务从业资质的会计师事务所进行鉴证。

基础资产为债权，现金流回款金额和期限确定，支付未附加条件，笔数不多且不进行循环购买，投资者可清晰识别基础资产现金流状况的，可不提交现金流预测分析报告。管理人应在计划说明书中详细披露现金流回款的基础数据、测算过程及结论。

### 五、管理人提交申请和封卷文件时有哪些注意事项？

#### （一）申请文件注意事项

管理人向本所提交资产支持证券挂牌转让申请文件时，计划说明书、法律意见书、担保协议或担保函/差额支付承诺函（如有）及授权文件（如有）需加盖相关机构公章，可标注申请稿字样。

各季末结束前5日内，管理人新申报资产支持证券项目的，原则上应当提交特定原始权益人最新一期的财务报告或会计报表、增信方最新一期的财务报告或会计报表（如有），并更新计划说明书、评级报告及相关申请文件中相应财务数据。涉及境外上市主体的，原则上参照执行。特定原始权益人资信状况良好、且近一年内无重大不利变化或其他特殊情形的，管理人可以申请财务报告有效期适当延长，申报延期最长不超过1个月。本所将视情况决定是否同意该申请。

## （二）申请文件与封卷文件签章注意事项

管理人应当按照《上海证券交易所资产支持证券挂牌转让申请受理审查指南—申请文件的签章》要求提交申请文件与封卷文件，并严格落实签章要求。

申请文件中所有需要自然人签名处，均应由签名人亲笔签名或本人签名章盖印，不得由他人代为签字。法律法规、文件出具机构明确规定或约定可以由授权代表签字的，应当提供授权委托书。

申请文件中所有需要加盖公章处，均应加盖相关机构总部公章，或有权加盖相应公章的独立法人实体公章，法律法规或本所另有规定的除外。每份已签章的申请文件应注明签章日期。签章页原则上应为原件的彩色电子扫描件。

审计报告原则上应提供原件的彩色电子扫描件。审计报告签章处应由注册会计师签名及签章，并加盖会计师事务所公章。审计报告后应附会计师事务所的营业执照、执业证书、签字注册会计师执业证，并逐页加盖会计师事务所公章。财务报告或会计报表（如季度或中期报告）应逐页加盖财务报告或会计报表编制单位的公章或统一加盖骑缝章，报表下方由该单位的法定代表人、会计主管、会计机构负责人签名或签章。

尽职调查工作组全体成员应当在尽职调查报告上签字，并加盖管理人公司公章和注明报告日期。

## 六、审议会通过，如何获取挂牌转让无异议函？

资产支持证券经本所审议通过、管理人收到封卷通知后，应当在二十个交易日内，通过债券项目申报系统，提交盖章版全套电子封卷材料。本所收到后进行完备性核对，对封卷材料无异议的，出具关于对资产支持证券挂牌转让无异议的函。管理人在收到短信、邮件或电话的出函通知后，可通过债券项目申报系统下载电子版无异议函。管理人如需领取纸质版无异议函的，可至本所债券业务中心领取。

## 七、挂牌转让无异议函有效期是多长时间？

资产支持证券一次发行的，无异议函自出具之日起 12 个月内有效。资产支持证券采取分期发行方式的，无异议函自出具之日起 24 个月内有效，管理人应当自无异议函出具之日起 12 个月内完成首期发行。

## 八、取得无异议函后、资产支持证券启动发行前，若资产支持专项计划发生变化，管理人需要向交易所履行何种程序？

根据《上海证券交易所资产支持证券挂牌条件确认业务指引》规定，本所确认资产支持证券符合挂牌条件并出具无异议函后至资产支持证券发行前，如发生可能影响本次资产支持证券挂牌条件、投资价值、投资决策判断等事项，以及认为需要补充披露的其他重要事项时，管理人及其他业务参与者应当及时向本所报告，提交相关事项的书面说明和中介机构意见（如有），并修改申请材料。本所根据具体情况按相关规定进行处理。书面说明内容可参照《上海证券交易所资产证券化业务指南（2016 年 10 月）》附件《期后事项承诺函》相关要求。

## 8.2 上海证券交易所资产证券化业务问答（二）—绿色资产支持证券

（2018年8月13日 上交所）

一、上海证券交易所《关于开展绿色公司债券试点的通知》中明确符合要求的绿色资产支持证券申请在上交所挂牌转让相关事项参照绿色公司债券执行。哪些项目可以认定为符合要求的绿色资产支持证券？

答：符合下列条件之一可认定为绿色资产支持证券：

1. 基础资产属于绿色产业领域。基础资产现金流主要来源于绿色项目所产生的收入或基础资产主要是为绿色项目融资所形成的债权。上述绿色产业领域的基础资产占全部入池基础资产的比例应不低于70%。专项计划涉及循环购买安排的，应当明确相应入池标准、资产筛选及确认流程，确保专项计划存续期间基础资产属于绿色产业领域。

2. 转让基础资产所取得的资金用于绿色产业领域。所得资金应主要用于建设、运营、收购绿色项目、偿还绿色项目贷款或为绿色项目提供融资等。上述用于绿色项目的金额应不低于转让基础资产所得资金总额的70%。用于为绿色项目提供融资的，应明确拟支持的绿色项目类别、筛选标准、决策程序和资金管理制度等。

3. 原始权益人主营业务属于绿色产业领域。原始权益人最近一年合并财务报表中绿色产业领域营业收入比重超过50%（含），或绿色产业领域营业收入比重虽小于50%，但绿色产业领域业务收入和利润均为所有业务中最高，且均占到总收入和总利润30%以上的，转让基础资产所取得的资金可不对应具体绿色项目，但应主要用于原始权益人绿色产业领域的业务发展，其金额应不低于所得资金总额的70%。

计划管理人应对资产支持证券是否符合上述认定条件进行核查并出具核查意见。

二、绿色资产支持证券的绿色项目及绿色产业领域认定、第三方评估认证、存续期信息披露等事项如何执行？

答：绿色资产支持证券的绿色项目、绿色产业领域认定及第三方评估认证事项参照《上海证券交易所公司债券融资监管问答（一）——绿色公司债券》的相关要求执行。

专项计划存续期内，计划管理人应在年度资产管理报告中披露绿色资产支持证券的认定情况、认定涉及的绿色项目、具体领域及其产生的环境效益等。

## 8.3 上海证券交易所资产证券化业务问答（三）—关于分期发行

（2019年2月12日 上交所）

### 一、资产证券化项目“一次申报、分期发行”需满足哪些条件？

答：资产证券化项目同时符合以下条件的，适用“一次申报、分期发行”：

1. 基础资产具备较高同质性，法律界定及业务形态属于相同类型，且风险特征不存在较大差异；

2. 分期发行的各期资产支持证券使用相同的交易结构和增信安排，设置相同的基础资产合格标准，且合格标准包括相对清晰明确的基础资产质量控制条款，比如资产池分散度、债务人影子评级分布等；

3. 原始权益人能够持续产生与分期发行规模相适应的基础资产规模；

4. 原始权益人或专项计划增信主体资质良好，原则上主体信用评级为AA级或以上；

5. 资产证券化项目的计划管理人和相关参与方具备良好的履约能力和较为丰富的资产证券化业务经验。

申请“一次申报、分期发行”的资产证券化项目，其计划管理人及律师应当对项目是否符合以上要求进行核查并发表明确意见。资产证券化项目交易结构存在重大创新的，计划管理人和原始权益人等参与机构应充分评估业务风险，审慎论证分期发行的可行性。

### 二、“一次申报、分期发行”资产证券化项目的申请文件有何要求？

答：“一次申报、分期发行”的资产证券化项目，申请文件应按照《上海证券交易所资产证券化业务指南》附件一的要求编制，其中专项计划托管协议、专项计划监管协议（若有）可以提供拟签署的文本。

计划说明书及相关申请文件中应当明确“一次申报、分期发行”的总体安排，包括拟发行总额、发行期数、各期发行规模。分期发行的各期在循环购买、证券期限及分层等方面存在的差异性安排的，计划说明书及相关申请文件中应当予以明确说明。计划管理人、律师及相关中介机构应当明确对各期资产支持证券的尽职调查安排，包括但不限于开展时点、方法、内容、范围、程序等。

### 三、“一次申报、分期发行”的资产证券化项目，如何履行发行前备案程序？

答：分期发行项目各期资产支持证券均应履行发行前备案程序，计划管理人应至少在发行前2个工作日通过本所资产证券化项目发行前备案邮箱

（absissue@sse.com.cn）提交相关材料。申报时首期基础资产池已明确，且符合《上海证券交易所资产证券化业务指南》第二十三条规定的，首期资产支持证券发行可豁免发行前备案程序。

## 8.4 深圳证券交易所资产证券化业务问答（2020年5月修订）

（2020年5月修订 深圳证券交易所固定收益部）

为推动资产证券化业务开展，根据《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》（以下简称“《管理规定》”）、《深圳证券交易所资产证券化业务指引（2014年修订）》、《深圳证券交易所资产支持证券挂牌条件确认业务指引》等相关规定，本所结合市场共性问题与政策动向，制定资产证券化业务问答（以下简称“《问答》”）。

## 修订说明

更新日期	更新章节	修订内容
2016-08-23	全文	根据资产证券化业务特点，调整问答整体架构；新增挂牌条件确认和挂牌申请核对具体流程、相关申请文件模板、固收专区使用指导；明确相关参与方涉及过剩产能行业、房地产行业的信息披露要求；增加基础资产现金流来源于物业服务费收入、多笔信托受益权的关注要点。
2017-03-03	全文	新增融资租赁类、应收账款类、公用事业类、入园凭证类、保障房类、商业物业抵押贷款类基础资产的评审关注要点；明确分期、同类项目申报要求；明确 PPP 项目资产证券化工作流程和要求；完善对挂牌条件确认申请材料的要求，增加管理人和律师尽职调查内容要求；明确对财务报告有效期的要求；明确召开证券持有人会议及变更管理人应履行的程序要求；优化收益分配、信息披露业务流程；更新固收专区业务办理地址及使用指导；添加完善相关文件模板。
2020-05-08	第二部分	调整挂牌条件确认申请材料的封卷要求。

## 目录

<b>第一部分 概述</b> .....	18
1.1 资产支持证券在深交所挂牌需要经过哪些流程？	18
1.2 资产支持证券是否可以进行质押式协议回购融资？	18
1.3 深市资产证券化相关信息如何查询？	18
<b>第二部分 挂牌条件确认</b> .....	19
2.1 挂牌条件确认业务流程及时间节点安排如何？	19
2.2 挂牌条件确认环节需提交哪些申请材料？	21
2.3 领取无异议函的封卷要求是什么？	21
2.4 无异议函的有效期是多久？	21
2.5 取得无异议函后、资产支持专项计划启动发行前，若资产支持专项计划发生变化，管理人需要向交易所履行何种程序？	22
2.6 资产支持专项计划财务报告的有效期限是多久？	22
2.7 是否可以同时申报多个同类项目？	22
2.8 什么类型资产支持专项计划可以一次申报分期发行？	22
2.9 什么情形下可以缩短挂牌条件确认出具反馈意见时间？	22
2.10 PPP 项目资产证券化的挂牌条件确认流程是什么？对于 PPP 项目有哪些要求？	22
<b>第三部分 发行与挂牌申请核对</b> .....	23
3.1 挂牌申请流程如何办理？	23
3.2 资产支持证券如何进行证券简称命名？	23
3.3 如何办理资产支持证券初始登记？	23
3.4 完成证券登记后，管理人提交挂牌申请是否有时间要求？	23
3.5 深交所挂牌申请核对环节的时间安排如何？	24
<b>第四部分 存续期管理</b> .....	24
4.1 深交所资产支持证券存续期管理包括哪些内容？	24
4.2 资产支持证券存续期收益分配采取何种业务流程？	24
4.3 资产支持证券存续期信息披露采取何种业务流程？	24
4.4 对于当年设立不足两个月的专项计划，管理人在下一年度是否需要披露上年度资产管理报告、托管报告和跟踪评级报告？	24
4.5 召开证券持有人会议需履行哪些程序？	24
4.6 计划管理人变更应履行哪些程序？	24
4.7 计划管理人应如何披露清算报告？	25
<b>第五部分 基础资产及其他</b> .....	25
5.1 如何理解资产证券化业务中对基础资产的界定？	25
5.2 对资产证券化业务基础资产权属主要关注哪些方面？	25
5.3 对于基础资产转让主要关注哪些方面？	26
5.4 产生基础资产的底层资产存在抵押、质押等权利限制时，是否需要解除？	26
5.5 资产证券化业务中现金流方面应当注意哪些问题？	26

5.6 资产证券化业务涉及重要主体的关注要点是什么？	26
5.7 出售基础资产后，原始权益人经营成本应如何覆盖？	27
5.8 专项计划是否可以设置多个原始权益人？是否可以将原始权益人从第三方受让的资产作为基础资产？是否可以设置多个资产服务机构？	27
5.9 何种情况下需要由专业资产评估机构对基础资产的价值出具评估报告？	27
5.10 哪些基础资产可以适用抽样尽职调查方式，对抽样方法有什么要求？	27
5.11 应收账款、小额贷款等资产证券化中涉及循环购买时，对信息披露与持续期管理有哪些要求？	27
5.12 如因合同变更等情况引起入池资产变动，应如何处理？	28
5.13 出现不合格资产入池的情形应如何处置？	28
5.14 基础资产为不动产或者专项计划现金流来源于不动产的资产证券化项目，对于不动产有哪些要求？	28
5.15 重要债务人、差额支付承诺人、担保人等参与主体为房地产企业的，说明书中应当增加哪些行业信息披露内容？	28
5.16 重要债务人、差额支付承诺人、担保人等参与主体涉及产能过剩行业的，计划说明书中应当增加哪些行业信息披露内容？	28
5.17 基础资产现金流来源于物业服务费收入的资产证券化项目应关注哪些问题？	29
5.18 基础资产为多笔信托受益权的资产证券化项目应关注哪些问题？	30
5.19 基础资产为融资租赁合同债权的资产证券化项目应关注哪些问题？	30
5.20 基础资产为应收账款合同债权的资产证券化项目应关注哪些问题？	31
5.21 公用事业类资产证券化项目应关注哪些问题？	31
5.22 入园凭证类资产证券化项目应关注哪些问题？	31
5.23 基础资产现金流来源于保障房销售收入的资产证券化项目应关注哪些问题？	31
5.24 基础资产为商业物业抵押贷款的资产证券化项目应关注哪些问题？	32
<b>第六部分 固定收益品种业务专区</b>	<b>32</b>
6.1 深圳证券数字证书如何办理？有何要求？需要提供哪些申请材料？	32
6.2 管理人填写《深圳证券数字证书业务申请表（单位用户专用）》时应选择何种“申请类型”？	34
6.3 如何登录固定收益品种业务专区？	34
6.4 如何在固定收益品种业务专区进行挂牌条件确认申请材料报送和业务办理？	34
6.5 如何在固定收益品种业务专区办理代码申请业务？	34
6.6 如何在固定收益品种业务专区办理挂牌申请业务？	34
6.7 如何在固定收益品种业务专区办理信息披露业务？	34
<b>第七部分 深交所联系人及联系方式</b>	<b>35</b>
7.1 深交所负责资产证券化业务的联系人和联系方式是什么？	35
<b>第八部分 附件</b>	<b>36</b>
附件 1：挂牌条件确认申请材料清单	36
附件 2：《关于确认“XX 资产支持专项计划”是否符合深圳证券交易所挂牌条件的申请》模	

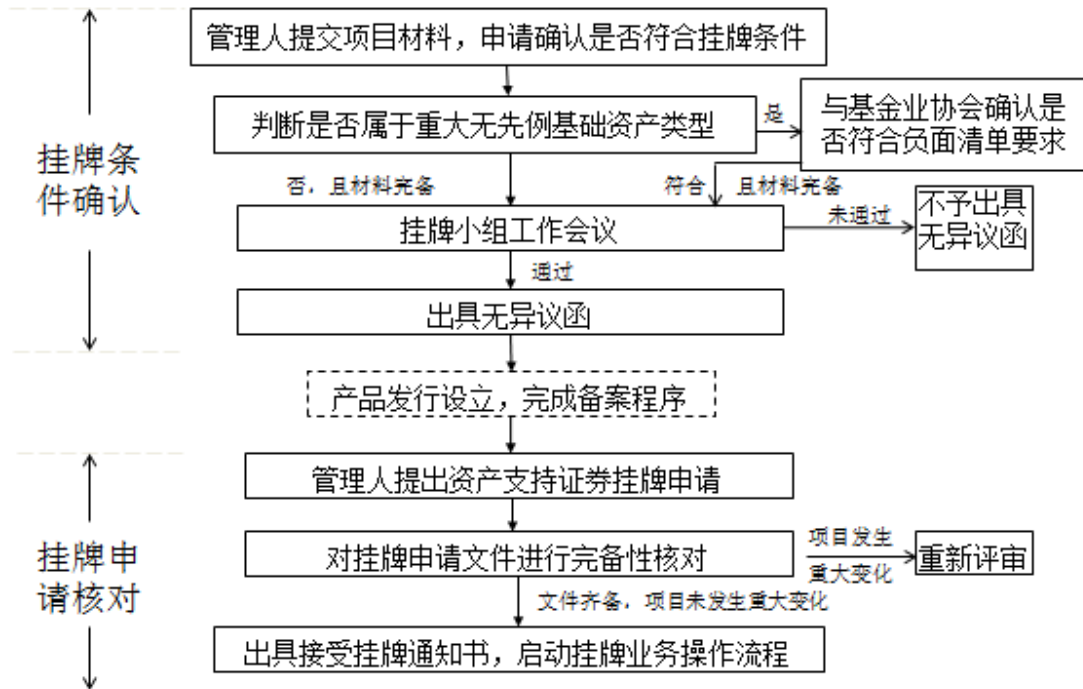


板	40
附件 3:《管理人合规审查意见》模板	42
附件 4:《特定原始权益人最近三年融资情况说明》模板	43
附件 5:《电子封卷相关事项的承诺函》模板	45
附件 6:《多期申报资产支持专项计划挂牌条件确认申请材料差异说明》模板	46
附件 7:《取得无异议函后是否发生变化的专项说明》模板	48
附件 8: 资产支持证券财务报告有效期相关事宜	50
附件 9: 资产支持证券挂牌转让工作流程	52
附件 10:《提供转让服务、证券简称及证券代码的申请》模板	55
附件 11:《转让服务协议》模板	56
附件 12:《资产支持证券挂牌转让信息申报表》模板	58
附件 13:《信息披露联络人授权委托书》模板	64
附件 14: 资产支持证券收益分配业务流程	65
附件 15:《收益分配报告》模板	66
附件 16: 资产支持证券信息披露业务流程	70
附件 17: 资产支持专项计划挂牌条件确认申请网上业务办理示例	71
附件 18: 资产支持专项计划代码申请网上业务办理示例	79
附件 19: 资产支持专项计划挂牌申请网上业务办理示例	84
附件 20: 资产支持专项计划信息披露申请网上业务办理示例	87

## 第一部分 概述

### 1.1 资产支持证券在深交所挂牌需要经过哪些流程？

实行备案制后，资产证券化项目从提出符合挂牌条件申请到完成挂牌的完整流程包括挂牌条件确认、专项计划发行、基金业协会备案以及挂牌申请核对等环节，如下图所示：



**挂牌条件确认**是指对拟在深交所挂牌的资产证券化项目，管理人应当在资产支持证券发行前向深交所申请确认是否符合深交所的挂牌转让条件。

深交所收到挂牌条件确认申请后，将根据证监会的规定以及交易所的业务规则对管理人提交的材料进行确认，符合挂牌转让条件和要求的，深交所将出具无异议函。如果基础资产类型属于重大无先例事项，深交所将就基础资产类型是否符合负面清单管理要求征求中国证券投资基金业协会的意见。

**挂牌申请核对**是指资产支持专项计划经中国证券投资基金业协会备案后，管理人可直接向深交所提出资产支持证券挂牌申请。深交所对挂牌申请文件进行完备性核对，申请文件齐备的，深交所将出具接受挂牌通知书，启动挂牌业务操作流程。

### 1.2 资产支持证券是否可以进行质押式协议回购融资？

根据《深圳证券交易所债券质押式协议回购交易暂行办法》，在本所挂牌的资产支持证券可以根据本所相关规则通过质押式协议回购融资。

### 1.3 深市资产证券化相关信息如何查询？

本所通过深交所官网、固定收益信息平台等公布资产证券化相关规则、项目进度、挂牌及成交信息等内容，接受市场监督。具体如下：

(1) 资产证券化业务规则、指引及问答：“本所官网-法律/规则-本所业务规则-债券” ([http://www.szse.cn/main/rule/bsywgz/jjqhgzqzl/zq\\_front/](http://www.szse.cn/main/rule/bsywgz/jjqhgzqzl/zq_front/))、“固定收益信息平台-规则与指南” (<http://www.szse.cn/main/ints/flfg/>)；

(2) 资产支持证券挂牌信息、信息公告及成交信息：“固定收益信息平台-企业资产支持证券或不动产投资信托（REITs）”（<http://www.szse.cn/main/intsfgmpz/zczczqplb/>或 <http://www.szse.cn/main/intsfgmpz/bdctzxt/cplb/>）；

(3) 资产证券化业务办理专区（面向管理人）：“固定收益品种业务专区”（<https://biz.szse.cn/fic/index.html>）；

(4) 资产证券化项目进度信息：“固定收益信息平台-项目进度信息-ABS”（<http://www.szse.cn/main/intsfmjdxx/abs/>）；

(5) 债券质押式协议回购交易信息：“固定收益信息平台-数据统计-债券质押式协议回购交易-交易信息”（<http://www.szse.cn/main/intsfjtj/zqzysxyhgjy/jyxx/>）。

## 第二部分 挂牌条件确认

### 2.1 挂牌条件确认业务流程及时间节点安排如何？

挂牌条件确认工作包括受理、核对、反馈、召开挂牌工作小组会议及期后事项等主要环节。

#### （一）受理

1、**申请方式。**管理人应当利用深圳证券数字证书（办理方法详见本问答第六部分）登录固收专区（<https://biz.szse.cn/fic/index.html>）提交资产支持证券挂牌条件确认申请材料，填报申请信息。

2、**申请材料修改。**申请材料通过固收专区提交后至本所受理前，管理人可撤回申请。申请材料经确认“受理”后，管理人仅可申请中止或终止审核。固收专区将保存申请材料提交、撤回、中止及修改的历史记录。

3、**申请受理。**管理人提交申请材料后，工作人员应当在二个交易日内对申请材料进行齐备性核对，形式要件齐备的确认受理，不齐备的告知需补正事项，明显不符合本所挂牌条件的不予受理。

申请材料存在严重质量问题或存在中介机构明显不勤勉尽责等情形的，本所可以不予受理申请材料。

4、**申请材料补正。**管理人应当按照补正要求及时对申请材料予以补正，并提交补正后的申请材料；补正后符合要求的，工作人员确认受理。

#### （二）核对与反馈

1、**核对。**申请材料受理后，即按本所内部程序分配给核对人员进行核对。

2、**反馈。**自受理申请材料之日起十个工作日内，本所通过固收专区出具书面反馈意见函。

3、**静默期。**自申请材料受理至出具书面反馈意见函期间为静默期，本所不接受管理人及相关中介机构就本次资产支持证券挂牌条件确认申请事宜的来访或其他任何形式的沟通。

反馈意见函出具后，管理人对反馈意见有疑问的，可与核对人员在工作时间内通过电话、邮件、传真、会谈等方式进行沟通。核对人员对申请材料及反馈意见回复中不清晰的问题，也可通过上述方式询问管理人及中介机构相关人员，被询问人员应积极配合，真实、准确、完整地回答相关询问。

**4、反馈意见回复。**管理人应当根据反馈意见的具体内容，组织原始权益人、相关机构开展相关工作，逐项明确回复，并形成书面反馈意见回复。回复意见应逐项列明反馈结论及落实情况、概括具体修改内容、并说明修改部分在相关项目文件中的具体位置(章节或页码)。

反馈回复涉及申请文件修改的，应提交修改后的申请文件及《修改说明表》，并以楷体加粗方式在申请文件中对所修改内容进行标注；需要管理人或律师进行补充发表意见的，管理人和律师应当完善原计划说明书、尽职调查报告、法律意见书或者出具专项意见。

**5、反馈意见回复时间。**管理人应当于本所通过固收专区发出书面反馈意见函之日起二十个工作日内，通过固收专区提交符合要求的书面反馈意见回复及修改后的申请材料。因特殊情形需延期回复的，管理人应当在回复期限届满前通过固收专区向本所提交延期回复申请，说明延期理由和延期回复时间。延期回复时间最长不得超过二十个工作日。延期回复时间内仍不能提交符合要求的回复的，管理人可以申请中止核对。

### **(三) 召开挂牌工作小组会议**

**1、召开挂牌工作小组会议。**反馈意见回复及经修改的申请材料符合反馈意见要求的，自该等文件提交之日起五个工作日内召开挂牌小组工作会议进行讨论。无需出具反馈意见的，自核对人员通知管理人之日起五个工作日内召开挂牌小组会议。

**2、会议决定。**挂牌小组会议决议分为“通过”、“有条件通过”和“不通过”三种。本所于挂牌工作小组会议召开后在固收专区通知会议决议结果。

**3、有条件通过相关事项。**会议意见为“有条件通过”的，核对人员应当将会议确定需要补充披露或进一步反馈落实的重大事项形成《补充材料通知书》并在固收专区出具。

管理人应当按照《补充材料通知书》修改或者完善项目材料，并通过固收专区及时上传更新后的材料。未在规定时间内提交的，挂牌条件确认流程自动终止。修改或者完善项目材料符合要求的，按“通过”后续流程处理；出现重大事项需要由原挂牌工作小组会议核对的，可以再次召开挂牌小组会议。

**4、通过或不通过。**会议意见为“通过”的，管理人应当尽快在固收专区上传电子封卷材料，确保电子封卷材料齐全，且与纸质材料完全一致，并妥善保管和归档纸质材料。本所在收到电子封卷材料后，向管理人出具挂牌条件确认文件。会议意见为“不通过”的，本所向管理人出具相关文件并告知理由。

### **(四) 特殊情形处理程序**

**1、重大事项报告。**挂牌条件确认核对过程中，基础资产或其他相关方发生重大事项、可能影响投资价值及投资决策判断的事项，以及本所认为存在需要补充披露的其他重要事项时，管理人等相关中介机构应当及时向本所报告，提交相关事项的书面说明和中介机构意见，并修改申请材料。

**2、中止核对。**挂牌条件确认核对过程中，发生下列情形之一的，本所可以中止核对并通知管理人：

(1) 管理人因正当理由主动要求中止核对的；

(2) 管理人、原始权益人因涉嫌违法违规，被有权机关立案调查或侦查尚未终结，对其发行的资产支持证券符合挂牌条件可能产生不利影响的；

(3) 管理人或其他中介机构被主管部门采取限制参与资产证券化相关业务活动、责令停业整顿、指定其他机构托管或接管等监管措施，尚未解除的；

(4) 管理人未及时回复且未按规定申请延期回复，或者在延期回复期限内仍不能提交回复文件的；

(5) 原始权益人的财务报告、相关资质许可等申请文件已超过有效期，且短期内难以重新提交的；

(6) 本所收到涉及资产支持证券挂牌条件确认申请的相关举报材料并需要进一步核查的；

(7) 本所认为应当中止核对的其他情形。

对于上述第(6)项情形，本所可采取核查或要求管理人和相关中介机构自查、委托独立第三方核查以及移交证监会稽查部门调查等措施，管理人及相关中介机构应当认真自查、配合核查或调查，并向本所提交自查、核查报告。经核查，未发现所举报事项影响资产支持证券挂牌条件的，本所恢复核对并通知管理人。发现存在问题的，本所按照有关规定进行处理。

上述第(1)至(5)项情形消除后，管理人可以向本所申请恢复核对。本所自收到申请之日起二个交易日内确定是否恢复核对。

**3、终止核对。**本所核对过程中，发生下列情形之一的，本所可以终止核对并通知管理人：

(1) 管理人主动要求撤回申请的；

(2) 管理人或原始权益人发生解散、清算或者宣告破产等原因依法终止的；

(3) 中止核对超过三个月的；

(4) 本所认为需要终止核对的其他情形。

## **2.2 挂牌条件确认环节需提交哪些申请材料？**

请管理人按照《深圳证券交易所资产支持证券挂牌条件确认业务指引》及挂牌条件确认申请材料清单（附件1）提交挂牌条件确认申请材料，其中《关于确认“XX资产支持专项计划”是否符合深圳证券交易所挂牌条件的申请》模板详见附件2，《管理人合规审查意见》模板详见附件3，《特定原始权益人最近三年融资情况说明》模板详见附件4，《电子封卷相关事项的承诺函》模板详见附件5，《多期申报资产支持专项计划挂牌条件确认申请材料差异说明》模板详见附件6。

## **2.3 领取无异议函的封卷要求是什么？**

本所在收到全套挂牌条件确认申请材料电子封卷稿后，将向管理人出具《无异议函》。请管理人按照附件1的签章要求完成全套材料签章，填写日期，尚未签署的文件（一般为交易文件）由管理人加盖骑缝章确认文本内容。若在项目核对过程中，管理人或其他中介机构曾补充提供包括反馈意见回复在内的相应材料，请一并提供作为封卷材料。

## **2.4 无异议函的有效期是多久？**

管理人取得本所《无异议函》的，应当在6个月内完成发行并向本所提交挂牌转让申请，分期发行的项目首期资产支持专项计划应当在6个月内完成发行并向本所提交挂牌转让申请，最后一期应当在《无异议函》有效期内完成发行并向本所提交挂牌转让申请，《无异议

函》有效期最长不超过 24 个月。在《无异议函》有效期内未向本所提交挂牌转让申请的，无异议函自动失效，且本所将不为该资产支持专项计划提供挂牌转让服务。

## **2.5 取得无异议函后、资产支持专项计划启动发行前，若资产支持专项计划发生变化，管理人需要向交易所履行何种程序？**

根据《深圳证券交易所资产支持证券挂牌条件确认业务指引》第二十八条相关要求，本所确认资产支持证券符合挂牌条件并出具无异议函后至资产支持专项计划发行前，资产支持专项计划发生变化的，管理人应当及时向本所报告。如发生重大变化未及时告知本所的，无异议函自动失效。管理人应当向本所提交《取得无异议函后是否发生变化的专项说明》（格式见附件 7 模板），说明是否发生影响资产支持证券发行、挂牌及对投资者做出投资决策有重大影响的事项，及已采取或拟采取的应对措施。同时，请管理人提供更新后的全套项目文件。以上材料，首次提交时可为电子版文件，流程完成后提交盖章版文件。

本所根据专项计划发生变化的具体情况，视情况提交挂牌工作小组再次评审。

## **2.6 资产支持专项计划财务报告的有效期是多久？**

计划说明书引用的特定原始权益人、增信方财务报表在其最近一期截止后六个月内有效。财务报表应以年度末、半年度末或者季度末为截止日。对于超过财务报告有效期的资产证券化项目，管理人应按要求及时做好财务报告更新工作，具体要求详见附件 8。

## **2.7 是否可以同时申报多个同类项目？**

对于同一原始权益人（或最终融资人、债务人等主体）申报多个同类基础资产项目的情况（单期或分期），管理人应在前期项目（或额度）发行完毕后，再申报后续项目。

## **2.8 什么类型资产支持专项计划可以一次申报分期发行？**

在满足一定条件的前提下，专项计划可分期发行，即管理人履行一次挂牌条件确认程序，申报多期资产支持专项计划，深交所出具一次《无异议函》，管理人在《无异议函》的额度及有效期内，根据市场及基础资产情况组织分期发行。需要满足的条件包括：（1）各期资产支持专项计划交易结构相同，基础资产具有较高同质性、质量优良，相关参与主体资信良好、履约能力较强；（2）申报材料中应当明确拟发行总额、发行期数、各期发行规模及期限；（3）首期资产支持专项计划的挂牌申请文件应当在《无异议函》出具之日起 6 个月内向深交所正式提交，最后一期应当在《无异议函》有效期内提交，《无异议函》有效期最长不超过 24 个月。

## **2.9 什么情形下可以缩短挂牌条件确认出具反馈意见时间？**

同一管理人针对同一原始权益人再次申报的资产支持专项计划挂牌条件确认申请，若基础资产类型、交易结构等相同，前期已发行专项计划存续期运行正常、相关参与主体未发生重大变化的，管理人可在申报时提交《多期申报资产支持专项计划挂牌条件确认申请材料差异说明》（格式见附件 6 模板），本所可视情况缩短出具反馈意见的时间。

对于符合条件的绿色资产证券化、政府与社会资本合作（PPP）项目资产证券化等，且项目及申报文件质量优良的，本所可以视情况缩短出具反馈意见的时间。

## **2.10 PPP 项目资产证券化的挂牌条件确认流程是什么？对于 PPP 项目有哪些要求？**

对于根据《国家发展改革委 中国证监会关于推进传统基础设施领域政府和社会资本合作（PPP）项目资产证券化相关工作的通知》由发改委推荐指导的或者其他符合条件的优

质 PPP 项目资产证券化,我所实行即报即审、专人专审,受理后 5 个工作日内出具反馈意见,管理人提交反馈回复确认后 3 个工作日内召开挂牌工作小组会议。

PPP 项目现金流可来源于有明确依据的政府付费、使用者付费、政府补贴等,其中涉及的政府支出或补贴应当纳入年度预算、中期财政规划。

### **第三部分 发行与挂牌申请核对**

#### **3.1 挂牌申请流程如何办理?**

资产支持专项计划设立完成五个交易日内,管理人应当通过固收专区提交代码申请,按照《深圳证券交易所资产证券化业务指引》(2014 年修订)及挂牌转让工作流程及相关模板(附件 9-13)要求办理挂牌转让业务。

#### **3.2 资产支持证券如何进行证券简称命名?**

资产支持证券简称命名规则长度八个字节(一个汉字占两个字节、一个数字或字母占一个字节),建议证券简称体现产品分期发行期数、分层安排及发行年份等特征。若为非分期发行产品,建议前两个字节为代表资产支持专项计划成立年份的数字,如 2017 发行的优先级资产支持证券简称为“17XXA1”,次级证券简称为 17XX 次;若为分期发行产品,可不体现发行年份特征,如 XX 资产支持证券第一期产品优先级证券的简称为“XX1A1”。

在本所发行资产支持证券的全称和简称不应与其他市场的产品重复。

#### **3.3 如何办理资产支持证券初始登记?**

资产支持专项计划发行完成后,计划管理人应当向中国证券登记结算公司深圳分公司(以下简称“中国结算深圳分公司”)提交以下文件申请办理初始登记:

- (1) 网下发行登记申报电子文件(证券登记申报明细清单);
- (2) 登记申请表;
- (3) 基金业协会出具的《备案确认函》;
- (4) 资产支持专项计划计划说明书(产品合同);
- (5) 管理人已签章的《证券登记及服务协议》(可联系中国结算深圳分公司发行人业务部领取);
- (6) 具有从事证券业务资格的会计师事务所出具的验资报告(须加盖骑缝章或每页加盖业务审核章,附会计师事务所证券、期货业务许可证,附签字会计师从业资格证及年度检验登记复印件);
- (7) 管理人最新年检的法人营业执照副本复印件、法定代表人证明书及有效身份证明文件复印件、对指定联络人的授权委托书、指定联络人有效身份证明文件复印件(上述材料一式两份)。

以上材料除验资报告外,均需加盖管理人公章。资产支持专项计划具体登记流程可参照私募债券初始登记业务办理,具体参见《中国结算深圳分公司债券登记结算业务指南(2016 年 6 月修订)》。

管理人在办理完成资产支持专项计划备案之后,应尽快向中国结算深圳分公司提交全套初始登记材料。

#### **3.4 完成证券登记后,管理人提交挂牌申请是否有时间要求?**

专项计划完成证券登记后 5 个工作日内,管理人应当通过固收专区向本所提交全套挂牌

申请文件。

### **3.5 深交所挂牌申请核对环节的时间安排如何？**

根据《深圳证券交易所资产证券化业务指引》（2014年修订）第十一条规定，挂牌申请文件完备的，深交所自接受挂牌申请文件之日起5个交易日内出具接受挂牌通知书。

## **第四部分 存续期管理**

### **4.1 深交所资产支持证券存续期管理包括哪些内容？**

资产支持证券在本所挂牌后的存续期管理包括信息披露、收益分配、回售赎回等业务操作，由管理人向本所固定收益部提交办理。管理人及专项计划其他信息披露义务人应当至少指定一名信息披露联络人，负责办理资产支持证券的信息披露及相关业务。如信息披露联络人发生变更，请将更新后的信息披露联络人授权书及身份证复印件（均需加盖公章）寄至我所，办理相关变更手续。

### **4.2 资产支持证券存续期收益分配采取何种业务流程？**

管理人应当在约定的派息兑付日六个交易日前（即T-6日前，T为派息兑付日），将盖章版收益分配公告通过固收专区提交本所固定收益部，并发送至中国结算深圳分公司进行确认；在每期资产支持证券收益分配日的两个交易日前，披露专项计划收益分配报告（格式详见附件15模板）。具体业务按照资产支持证券收益分配业务流程（详见附件14）办理。

### **4.3 资产支持证券存续期信息披露采取何种业务流程？**

管理人应当根据《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》、《深圳证券交易所资产证券化业务指引》和《深圳证券交易所资产证券化业务信息披露格式》（1-3号）要求编制信息披露报告，具体业务按照资产支持证券信息披露工作流程（附件16）办理。

### **4.4 对于当年设立不足两个月的专项计划，管理人在下一年度是否需要披露上年度资产管理报告、托管报告和跟踪评级报告？**

根据《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》，对于当年设立不足两个月的专项计划，管理人可以不披露年度资产管理报告。相应的，管理人在满足专项计划文件约定的前提下，可以不披露对应期间的年度托管报告和跟踪评级报告。

### **4.5 召开证券持有人会议需履行哪些程序？**

当业务规则、交易文件约定的触发情形发生时，管理人可以召开资产支持证券持有人大会。管理人应在持有人会议召开前发布召开持有人会议的公告，公告内容包括但不限于管理人或者召集人、会务召集人姓名及联系方式、会议时间和地点、会议召开形式（可采用现场、非现场或者两者结合的形式）、会议拟审议议案（议案应当属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，且符合法律法规的相关规定）、会议议事程序、委托事项，参会人员应当出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

证券持有人会议应当有律师见证，见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

### **4.6 计划管理人变更应履行哪些程序？**

原则上，计划管理人变更需经证券持有人会议表决同意，计划说明书有特殊约定除外。在履行完毕相关程序后，需向我所寄送计划管理人变更情况专项说明（加盖公章），专项说



明内容应包括：变更计划管理人履程序的合规性；新管理人基本情况（包括名称、简称、法定代表人、邮政编码和联系地址等）；项目负责人、项目主办人及信息披露负责人情况（姓名、职务、座机、手机、传真和邮箱地址）等。若信息披露联络人发生变更，请一并提供计划管理人对信息披露联络人的授权委托书（加盖公章）。新旧管理人应当做好交接工作，及时履行信息披露义务，切实保护投资者利益。

#### **4.7 计划管理人应如何披露清算报告？**

根据《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》，计划管理人应当自专项计划清算完毕之日起 10 个工作日内，向合格投资者披露清算报告。结合目前资产证券化产品存续期管理情况，建议计划管理人在产品到期日或全部资产支持证券摘牌日起三个月内披露清算报告。计划管理人应做好资产支持专项计划的清算工作，及时履行信息披露义务。

### **第五部分 基础资产及其他**

#### **5.1 如何理解资产证券化业务中对基础资产的界定？**

基础资产界定是资产证券化业务的核心要素之一。根据《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》第三条，基础资产应当在法律上能够准确、清晰地予以界定，并构成一项独立的财产权利或者财产。实践中从大类上讲，基础资产可以分为债权、收益权、信托受益权、门票等权利凭证、不动产相关权利等类型。

1、基础资产界定为债权主要关注以下方面：（1）原始权益人向专项计划转移基础资产（含循环购买）时，作为基础资产的债权应有效存在；（2）原始权益人对债务人负有义务的，关注该义务是否履行完毕；若原始权益人需持续履行义务的，特别关注原始权益人的持续履约能力，债务人对债权人是否享有抗辩权、抵销权及其风险缓释措施；（3）合同债权应当具有真实经济基础。

2、基础资产界定为收益权主要关注以下方面：（1）现行法律法规或司法解释已明确规定该财产权利为收益权，或者基础资产涉及的收费具有明确的法律依据；（2）法律意见书应当对该资产界定为收益权及其法律依据发表明确意见。

3、基础资产界定为门票等权利凭证主要关注以下方面：（1）采取出售票证的形式进行经营具有明确的法律依据；（2）不得为负面清单所禁止的物权凭证；（3）基础资产的特定化手段具有可操作性，例如通过票号编码、销售记录等锁定基础资产。

#### **5.2 对资产证券化业务基础资产权属主要关注哪些方面？**

1、原始权益人拥有基础资产的法律支持要件或权属证明文件，法律意见书应对此发表意见。

2、原始权益人具有与基础资产相关的运营许可，对产生基础资产必备的土地、设备、资产等应具有所有权或使用权。

3、基础资产不得附带抵押、质押等担保负担或其他权利限制，但通过专项计划相关安排，在原始权益人向专项计划转移基础资产时能够解除相关担保负担和其他权利限制的除外。

4、关注产生基础资产的相关资产是否附带权利限制及风险缓释机制，例如：高速公路收费收益权对应的收费权、电力收益权对应的发电设备、污水处理收益权对应的污水处理设施等。

5、管理人应当通过相关登记系统查询确认基础资产及其相关资产的权属和权利限制情况。

### 5.3 对于基础资产转让主要关注哪些方面？

1、管理人以及律师等中介机构应当对基础资产转让完成后与原始权益人风险隔离的有效性、基础资产转让的合法有效性、附属担保权益转让的合法有效性作出判断。

2、在权属转让登记环节，基础资产本身需办理权属登记的，应当办理相关变更登记手续。如不能办理权属登记，应对存在的风险及风险缓释措施充分披露。

3、对债权类基础资产，应当明确债权转让通知或者向债务人进行公告的具体安排，明确债务人支付对象、支付流程是否发生变化。其中，对于以租赁形成的债权作为基础资产的，如果租赁物权属不随基础资产转让而转让，需关注采取何种措施防止第三方获得该租赁物权属。

4、基础资产如有担保等附属担保权益，原则上应当同时转让，需关注转让后担保权益是否受影响。

### 5.4 产生基础资产的底层资产存在抵押、质押等权利限制时，是否需要解除？

在涉及到供水、供暖、供热、供电合同、高速公路收费、票证收入、物业租赁合同等基础资产时，底层资产的权利限制情况（如管道、设备、路面资产、土地、物业等存在抵质押）可能对专项计划基础资产形成和存续、现金流持续产生造成较大影响。尽职调查过程中，应当关注相关权利限制是否可能导致底层资产被处置从而影响到原始权益人的持续经营，如果底层资产可能影响到原始权益人的持续经营和专项计划投资者利益，应当做好解除底层资产权利限制的安排。

### 5.5 资产证券化业务中现金流方面应当注意哪些问题？

1、现金流预测和评估。专项计划法律文件中应当提供未来现金流预估及其依据。评级报告应当提供正常境况及压力境况下的各期覆盖倍数，并说明压力情境的参数设置及其合理性。

2、现金流的产生与归集过程中应当实现特定化，即能通过单独计量、单独记账等方式与原始权益人其他现金流区分。

3、明确现金流归集过程中的账户设置，尽量避免与其他资金混同，对关键账户应当设置监管措施，控制混同与挪用风险。现金流归集过程中如因操作流程需要、更改账户不便等原因造成与原始权益人其他现金混同的，可采取以下措施：（1）提高资金向独立账户的划转频率，缩短混同时间；（2）对账户设置划转限制，如账户余额高于一定额度时才可向其他账户转出、向专项计划划转前冻结资金等；（3）监管银行对混同账户资金变动进行监管，并向管理人报告。

4、明确现金流划转流程，包括现金流在各账户流入与流出的时间节点，说明是否有账户冻结可能，并明确应对措施。

### 5.6 资产证券化业务涉及重要主体的关注要点是什么？

1、原始权益人：

（1）基础资产现金流来源于原始权益人经营性收入的，原始权益人应具备持续经营能力，关注其盈利能力、业务经营前景、偿债能力等；

(2) 原始权益人承担差额补足、资产回购等增信义务的，关注其资产负债状况、偿债能力、资产质量和现金流情况；

(3) 原始权益人作为资产服务机构的，应具有相关业务管理能力，包括规则、技术与人力配备。

## 2、重要债务人和支付方：

(1) 应当关注重要债务人/支付方的整体信用状况、还款记录、违约率、集中程度；

(2) 应当关注重要债务人/支付方的资信状况、偿债能力、持续经营能力、近期财务状况。

### 5.7 出售基础资产后，原始权益人经营成本应如何覆盖？

对于供水、供暖、供热、物业服务、门票等现金流依赖于原始权益人持续经营的项目，原始权益人将基础资产出售后，应当在计划存续期间维持正常的生产经营活动或者提供合理的支持，为基础资产产生预期现金流提供必要的保障。专项计划文件中，管理人应对原始权益人日常经营成本、基础资产以外的现金收入、可供使用的账面资金、外部资金支持等情况进行充分调查与测算，对可能存在的资金缺口进行充分披露与风险提示，持续关注并及时披露可能影响原始权益人持续运营、损害资产支持证券投资者利益的重大事项。

### 5.8 专项计划是否可以设置多个原始权益人？是否可以将原始权益人从第三方受让的资产作为基础资产？是否可以设置多个资产服务机构？

专项计划可以设置多个原始权益人，也可以将原始权益人从第三方受让的资产作为基础资产。管理人可以根据实际情况设置多个资产服务机构，针对多个资产服务机构的情形，管理人应当说明聘请多个资产服务机构的必要性、可能隐含的风险、对投资者利益的影响程度等情况，并在计划说明书中充分揭示风险。同时，管理人还应在《资产服务协议》中明确约定各资产服务机构之间的关系以及相应的权责分工。

### 5.9 何种情况下需要由专业资产评估机构对基础资产的价值出具评估报告？

底层资产涉及不动产评估的，建议出具不动产评估报告的评估机构应具备住建部核准的房地产估价机构一级资质，并建议选用收益法作为最主要的评估方法。专项计划存续期间，建议对底层不动产进行定期重新评估；发生收购或者处置等影响基础资产价值的重大事项时，也应当进行重新评估。

鉴于高速公路、电力收益权、门票等基础资产专业性较强，尽职调查要求较高，建议管理人聘请具备证监会和财政部核准的证券期货相关业务评估资格的资产评估机构对前述基础资产的资产价值及现金流情况进行评估。

### 5.10 哪些基础资产可以适用抽样尽职调查方式，对抽样方法有什么要求？

对于小额贷款、融资租赁、应收账款等债权类基础资产，如入池资产符合笔数众多、资产同质性高、单笔资产占比较小等特征，可以采用抽样尽职调查方法。相关中介机构应设置科学合理的抽样方法和标准，并对抽取的样本是否具有代表性进行验证。对于资产池整体性质有重要影响的入池资产，应该着重进行抽样。

### 5.11 应收账款、小额贷款等资产证券化中涉及循环购买时，对信息披露与持续期管理有哪些要求？

专项计划说明书等文件中应详细披露循环购买的相关安排，包括循环购买入池标准、资

产筛选及确认流程、资金与资产交割方式、可供购买的资产规模与计划管理人循环购买额度的匹配性、基础资产不足购买时的防范和处理机制、循环购买与专项计划现金流分配的衔接安排等。

管理人应在循环购买时对新入池资产的真实性、完整性、是否符合入池标准等情况进行核查，并在原始权益人日常运营 IT 系统的基础上，通过设置明确机制主动监测、实时了解资产池的运行情况、风险特征变化。

#### **5.12 如因合同变更等情况引起入池资产变动，应如何处理？**

对于供水、供暖、供热、物业合同等在实际执行过程中存在合同变更而发生入池资产变动的情况，建议管理人通过剔除不确定性较大的合同、对合同变更事项发生后的安排事先作出约定（包括但不限于根据原入池标准对失效合同进行置换、购入新资产等）、设置触发加速清偿条款等方式予以解决，申报材料需对以上问题进行充分说明和风险提示。

#### **5.13 出现不合格资产入池的情形应如何处置？**

专项计划应当设置不合格基础资产的处置机制（如自动置换、现金赎回等），并对具体流程做出明确约定。在进行资产赎回时，应以合理方式确认资产价格，避免因“零对价购买”等非公允价格影响合同有效性。

#### **5.14 基础资产为不动产或者专项计划现金流来源于不动产的资产证券化项目，对于不动产有哪些要求？**

对于以运营稳定的、成熟的物业或其租金为基础资产的资产证券化，标的物业应当具备下列条件：物业或其租金的原始持有人享有物业的完全所有权或长期租赁物业，权属清晰，相关证照齐备，不存在经济或法律纠纷；基础资产及标的物业不存在抵押、质押等他项权利限制，或在原始持有人长期租赁标的物业的情形下租赁合同不受物业他项权利限制的影响；经营记录良好，租金收入稳定；如相关不动产存在空置、在建等情形的，需不违反负面清单要求，并有充分依据证明未来其可以产生长期稳定现金流。

#### **5.15 重要债务人、差额支付承诺人、担保人等参与主体为房地产企业的，说明书中应当增加哪些行业信息披露内容？**

重要债务人、差额支付承诺人、担保人等参与主体参照《上市公司行业分类指引》的规定划分为房地产企业的，应当按照下述要求强化行业相关的信息披露内容：

1、应当在计划说明书中对行业宏观影响因素、市场环境状况、公司自身商业模式及经营情况、业务所在区域等进行有针对性的分析披露；

2、对于业务显著集中于三、四线城市的参与主体，应当披露主要业务所在地房地产市场供求、价格变动及去库存化情况等，结合上述情况披露参与主体的业务经营情况和所面临的主要竞争状况，并就相关风险因素在计划说明书中进行风险提示和重大事项提示。

管理人应制定严格的风险管理制度和内部控制制度，对参与主体相关信息披露的真实性、准确性和完整性以及参与主体的偿债风险或持续经营能力进行充分和审慎的核查，完善投资者权益保护机制，落实中介机构责任。

#### **5.16 重要债务人、差额支付承诺人、担保人等参与主体涉及产能过剩行业的，计划说明书中应当增加哪些行业信息披露内容？**

《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41号）以及国家相关

产业政策将煤炭、钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃和船舶等列为产能过剩行业，重要债务人、差额支付承诺人、担保人等参与主体涉及产能过剩行业的，应当按照下述要求强化行业相关的信息披露内容：

1、应当在计划说明书中披露行业宏观影响因素、国家对产能过剩行业去产能化的相关政策及措施、市场供求及产品价格变动情况、行业利润水平等情况，并结合上述情况说明参与主体所面临的主要竞争与挑战状况，有针对性地分析披露对公司经营业务、财务状况及偿债能力或持续经营能力的影响。

2、对于报告期内经营业绩呈显著下降趋势，或者最近一年及一期经营业绩大幅下降的参与主体，应当详细披露经营业绩下降的原因及未来的应对措施，制定切实可行的偿债保障措施，并在计划说明书中做风险揭示和重大事项提示。管理人应当就上述事项是否影响相关主体的偿债能力或持续经营能力设置风险缓释措施，并进行充分披露。

管理人应制定严格的风险管理制度和内部控制制度，对参与主体的相关信息披露的真实性、准确性和完整性以及参与主体的偿债风险或持续经营风险进行充分和审慎的核查，完善投资者权益保护机制，落实中介机构责任。

#### **5.17 基础资产现金流来源于物业服务费收入的资产证券化项目应关注哪些问题？**

基础资产现金流来源于物业服务费收入的资产证券化，应关注以下方面：

1、入池物业合同应合法合规。一般地，物业合同应根据物业所在地物业管理相关规定在有关部门进行备案。律师应在法律意见书中对入池合同的合法合规性以及是否备案发表明确意见。

2、管理人应对入池物业合同的存续期限进行核查和披露。对于基础资产直接为物业服务合同债权的，物业合同期限应与专项计划期限相匹配。对于不以物业服务合同债权为基础资产的，物业合同期限如不能覆盖专项计划期限，管理人和律师应在专项计划文件中就合同续签事项发表明确意见，同时对投资者充分揭示风险并提供合理缓释措施。

3、对于由开发商付费的前期物业服务合同，管理人应就该部分物业费用的入池比例、历史支付情况和延迟支付风险进行详细披露。如开发商与物业服务公司存在关联关系，管理人应重点进行说明和风险揭示。

4、根据物业服务的业务模式，对于交易结构中涉及母公司从子公司受让物业服务合同债权的情形，项目文件中应明确约定在基础资产购买前已支付债权转让对价，且律师应在法律意见书就债权转让的公允性、合法性、有效性以及转让通知等事项发表明确意见。

5、针对未交付物业项目，管理人应说明未交付小区物业预期交付的时间和进展安排，披露未交付小区物业的物业费规模占专项计划全部物业费规模的比例，披露如未交付小区物业未能及时向业主实际交付而导致物业费无法按时足额归集对专项计划现金流的影响，充分揭示风险并提供缓释措施。

6、物业服务公司应具备持续经营能力。管理人须就专项计划存续期内物业服务公司（及其子公司）的经营收入、运营成本、成本缺口及覆盖支持等情况进行合理测算，并就其持续经营能力进行披露和风险揭示。对于成本无法覆盖的物业服务公司，应设置股东支持、资金留存等缓释措施。

7、差额支付承诺人、担保人等专项计划相关参与方涉及房地产企业的，管理人和律

师应对前述主体是否存在闲置土地、炒地、捂盘惜售、哄抬房价等违法违规行为，是否存在被行政处罚或调查的情况及相应的整改措施和整改结果以及是否影响其履行差额支付和担保义务等出具明确意见。

#### **5.18 基础资产为多笔信托受益权的资产证券化项目应关注哪些问题？**

以多笔信托受益权为基础资产的资产证券化项目，建议依据“风险可控、底层穿透、一一对应、充分披露”的原则，重点关注以下方面：

1、信托公司（即信托计划受托人）经营状况良好，内控制度健全，最近一年未因重大违法违规行为受到行政处罚；信托公司作为受托人、资产服务机构，负责收取信托贷款的本金及利息，与管理人（代表专项计划）签订《资产服务协议》，约定专项计划存续期间的有关贷款管理、权利义务关系、资产服务机构监督等内容。

2、原始权益人合法、独立拥有基础资产，能够进行完全控制和处置基础资产；原始权益人若为信托产品、基金子公司资管产品、证券公司资管产品或银行理财产品等，不得为专项计划提供差额补足、回购等安排，其运营状况不得对专项计划以及资产支持证券投资者的利益产生重大影响。

3、入池资产底层法律关系简单明了，信托类型为资金信托或者法律关系清晰明确的财产权信托；依据穿透原则，信托计划可以一一对应到底层的债务人，债权债务关系明晰，标准化程度高；信托计划不存在现金流重构、结构化分层。

4、信托计划资金投向不得违反负面清单、国家产业政策及监管要求，借款人不得为融资平台公司；鼓励投向高新技术行业、绿色产业、产业结构调整重点支持行业等国家政策支持的行业。

5、信托受益权的底层资产应在地区、行业上具备一定的分散性；单一债务人未偿还本金余额占比超过10%的，应按照证监会《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》中重要债务人的标准进行披露，披露内容包括但不限于其所在行业的相关情况、偿债能力分析、项目发起机构对于该借款人的资信评价说明及还款来源分析、增信状况等。

6、计划管理人应组织第三方中介机构（律师、评级机构、会计师等）按照严格标准对合格借款人进行尽职调查，包括但不限于对所有入池资产的原始审批文件、交易文件；管理人在专项计划存续期间，建立严格的管理制度，设置风险监测及防控机制，进行充分的信息披露。

7、对于存续期内出现不符合初始入池标准的基础资产或者底层资产发生违约情形，设置合理的资产替换或外部增信安排，触发机制和操作流程明确；设置合理的风险自留安排。

#### **5.19 基础资产为融资租赁合同债权的资产证券化项目应关注哪些问题？**

对于融资租赁债权，管理人除应当对出租人与承租人租赁合同商业合理性、租赁物评估价值的合理性、承租人偿还租金的还款安排、租赁公司的内控制度和资产服务能力等出具核查意见以外，还应对基础资产所实现的风险分散程度以及资产支持证券是否有足够的信用增级做出相关披露和说明。

在基础资产转让方面，管理人应明确融资租赁债权是否包含附属担保权益。原则上附属担保权益应当随租赁债权一同转让给专项计划，管理人须关注基础资产转让后担保权益是否受影响。此外，应当明确债权转让通知或者向债务人进行公告的具体安排，以及债务人支付

对象、支付流程等是否发生变化。对于租赁物权属不随基础资产转让给专项计划的情形，管理人须关注采取何种措施防止第三方获得租赁物权属。

#### **5.20 基础资产为应收账款合同债权的资产证券化项目应关注哪些问题？**

1、核实应收账款贸易背景真实性。管理人应当对每笔应收账款凭证真实性进行核查，确保底层基础资产的真实性和真实性。管理人需要就基础交易背景进行核实，确认基础合同要件齐备，包括并不限于以下方面：（1）具体的产品（服务）名称、规格型号、具体数量、结算单价、结算金额等。管理人应当核查出库单、入库单、运单、发票等文件；（2）确认货物或服务已经按照合同约定供应完毕且不存在质量问题等合同约定的可能导致抗辩的情形，即原始权益人在合同项下义务均已履行完毕。

2、确定交易对价的公允性。应核查货物、服务实际交付的单价，并与市场价格相进行对比，论证说明交易对价的公允性。

3、充分披露关联关系（如有）。专项计划文件应当披露原始权益人与债务人的关联关系，包括原始权益人与债务人、担保人的股权关系、最近三年应收账款规模、期限、回收情况等。管理人应结合相关方自身状况以及关联关系说明其对专项计划的影响，在相关文件中对投资者充分揭示风险并提供合理缓释措施。

4、明确约定债权转让通知的相关安排。专项计划应安排基础资产转让时的通知程序，采用电话、传真、电邮、书面通知等一切必要手段通知相关债务人基础资产转让事宜。计划说明书、法律意见书中应说明专项计划在债权转让方面是否已履行完权利转让手续，律师应对债权转让的有效性发表明确意见。

#### **5.21 公用事业类资产证券化项目应关注哪些问题？**

1、原始权益人（发行人）的持续经营能力。鉴于公用事业类企业需要持续不断提供服务才能保证一定程度上稳定的现金流，所以需要关注在将相关现金流受让给专项计划后，原始权益人是否能够支付相应的运营成本。

2、现金流的稳定性和特定化。关注接受公共服务的用户或者行业是否会在未来出现较为重大的变动，是否存在行业周期性风险。现金流能否实现特定化，建议设置合理资金归集频率，降低资金混同与被挪用风险。

#### **5.22 入园凭证类资产证券化项目应关注哪些问题？**

相关主体采取出售票证的形式进行经营具有明确法律依据，基础资产的特定化手段具有可操作性（例如通过票号编码、销售记录等锁定基础资产），底层基础资产不存在因权利限制可能导致底层资产被处置从而影响到原始权益人的持续经营情形。若为风景名胜景区票证，原始权益人对景区的管理需符合《风景名胜区条例》（国务院令 474 号）等相关法律法规条例的规定，且不违反负面清单的要求。

#### **5.23 基础资产现金流来源于保障房销售收入的资产证券化项目应关注哪些问题？**

一般地，该类项目可以信托收益权作为基础资产，将保障房定价销售收入作为还款来源。操作层面，可设立资金信托，向保障房建设企业发放信托贷款，保障房建设企业以保障房的销售收入作为还款来源并提供差额支付，由保障房建设企业的母公司或其他主体提供担保。根据负面清单要求，除了当地政府证明已列入国家保障房计划并已开工建设的项目，待开发或在建比不得超过 10%。保障房项目本身应当满足以下要求：保障房项目证照齐全，建议已

办理完成部分销售许可证；向购房者收款或实质为向购房者收款，市场化销售；保障房项目土地、在建工程、未来收入或现金流等未设有抵押、质押等权利障碍（可使用募集资金解除的除外）。关注房屋销售现金流的稳定性、可预测性，应充分论证当地房地产行业整体发展状况，可以通过保障房建设主体的母公司在信托层面进行担保，缓释现金流的不确定性风险。

#### **5.24 基础资产为商业物业抵押贷款的资产证券化项目应关注哪些问题？**

基础资产为商业物业抵押贷款的证券化项目，应关注以下方面：

1、底层物业应为借款人合法持有的成熟商业物业（写字楼、购物中心、酒店等），建议位于一线城市或二线城市的核心地段。

2、底层物业须权证齐备，由借款人合法持有，且不得附带抵押或者其他权利限制。如存在权利限制情况的，应设置合理安排在贷款放款后解除相关权利限制。管理人须就解除权利限制的流程、资金监控措施和风险处置安排等进行明确约定和披露。

3、借款人应具备持续运营能力。管理人应对专项计划存续期间借款人运营物业的相关成本进行测算，并对成本覆盖做出安排（储备金账户、母公司补足、提取部分物业收入等）。

4、管理人应充分说明并披露证券化抵押率设置的合理性。对于以置换经营性物业贷款为目的的证券化项目，管理人应比较拟置换贷款和证券化项目的抵押率水平，并结合借款人主体、底层物业等情况综合说明抵押率设置的合理性。

5、管理人应对商业物业的可处置性进行说明。评级机构应在评级报告中对物业抵押担保的效力进行分析和确认，并对物业的处置价值进行压力测试。

6、为底层物业出具房产评估报告的评估机构应具备住建部核准的房地产估价机构一级资质。建议评估机构选用收益法作为最主要的估价方法，并根据《房地产投资信托基金物业评估指引（试行）》（中房学〔2015〕4号）的相关要求对底层物业进行评估。

### **第六部分 固定收益品种业务专区**

#### **6.1 深圳证券数字证书如何办理？有何要求？需要提供哪些申请材料？**

数字证书应用于深交所面向会员单位开放的各项固定收益网上业务，如债券发行申请、上市/转让申请、网上信息披露申请等。数字证书由深圳证券交易所深圳证券数字证书认证中心（以下简称“认证中心”）统一管理。会员单位申领数字证书免费，所取得的数字证书是代表公司的数字证书，会员单位及相关人员须妥善使用和管理。会员单位办理与数字证书相关的业务，如申领、挂失、冻结等，可以直接与认证中心联系，联系电话：0755-88666172，88668486。

办理数字证书业务流程、申请表及服务协议等资料可以通过深圳证券数字证书认证中心网站（<http://ca.szse.cn>）查阅下载。数字证书业务办理材料及流程具体如下：

##### **1、单位用户业务办理材料**

###### **A. 办理“申请证书”业务**

1) 深交所单位用户填写《深圳证券数字证书业务申请表（深交所单位用户专用）》，深证通用户填写《深圳证券数字证书业务申请表（深证通用户专用）》。请填写打印一式三份，分别签名并加盖单位公章。

2) 《深圳证券数字证书用户责任条款》：请打印一式两份，分别加盖单位公章、签署日期。



3) 《深圳证券数字证书业务授权办理证明》：请填写打印一式两份，分别加盖单位公章。

4) 企业法人营业执照复印件：请复印一式两份，分别加盖单位公章。

5) 授权办理人身份证件复印件：请复印一式两份，授权办理人分别签名、签署日期，并加盖单位公章。

### **B. 办理“更新证书”或“解锁证书”业务**

1) 深交所单位用户填写《深圳证券数字证书业务申请表（深交所单位用户专用）》，深证通用户填写《深圳证券数字证书业务申请表（深证通用户专用）》。请填写打印一份，签名并加盖单位公章。

2) 数字证书硬件。

注：业务申请表、用户责任条款、授权办理证明可以从深圳证券数字证书认证中心网站 (<http://ca.szse.cn/>) 下载。

## **2、业务办理流程**

A. 申请人准备好全部业务办理材料，并按要求准备好一式多份，分别加盖单位公章或签名，填写签署日期。

B. 申请人可以选择采用邮寄或现场办理方式，如果采用邮寄办理方式，则需将业务办理材料（包括需要“更新”或“解锁”的数字证书硬件）一同邮寄至相应的受理点；如果采用现场办理方式，则需将业务办理材料（包括需要“更新”或“解锁”的数字证书硬件）一同携带至相应的受理点现场。

C. 相应的受理点在收到申请材料后，即根据申请信息进行核对（现场办理方式需要核对身份证件原件），通过核对后，即进行业务办理。

D. 如果采用现场办理方式，申请人等待制证完成后可取回《深圳证券数字证书业务申请表》及办理后的数字证书硬件；如果采用邮寄办理方式，受理点将《深圳证券数字证书业务申请表》及办理后的数字证书硬件邮寄到申请表中的邮寄地址。

注：申请人如需加急办理证书业务，请采用现场办理方式，深证通用户也可直接与客户经理联系。

## **3、联系方式**

### **A. 深圳证券交易所受理点**

服务范围：深圳证券交易所上市公司、会员、基金管理公司、QFII 托管人、主承销商、询价对象、保荐机构、媒体、投资者等用户的数字证书业务。

电话：0755-88666172，0755-88668486

传真：0755-88666344

电子邮箱：ca@szse.cn

工作时间：工作日 8:30-11:30，13:30-17:00

联系人：常慧杰、钟军

邮寄地址：广东省深圳市深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 N720 办公室

邮政编码：518038

邮寄收件人：常慧杰

### **B. 深圳证券通信有限公司受理点**

服务范围：深圳证券通信有限公司地面报盘、双向卫星报盘、大宗交易、中关村园区股份转让、代办股份转让、综合结算系统、实时开户、数据汇总、中登开放式基金通信系统、B-COM 系统、网络版增值行情、深证通金融数据交换平台、深证通文件交换平台等各类业务用户的数字证书业务。

电话：0755-23826692、23826313、23826525、23826321

传真：0755-83851052

工作时间：工作日 8:30-11:30，13:30-17:00

联系人：交易结算事业部

邮寄地址：深圳市福田区滨海大道 1002 号深圳证券通信有限公司

邮政编码：518040

邮寄收件人：交易结算事业部

## 6.2 管理人填写《深圳证券数字证书业务申请表（单位用户专用）》时应选择何种“申请类型”？

管理人为深交所会员单位（一般为证券公司）的，应勾选“债券承销机构”，数字证书办理完成后将拥有固定收益品种业务专区债券和资产支持证券业务权限。管理人为非会员单位（一般为证券公司资产管理子公司、基金子公司或其他）的，应勾选“专项计划管理人”，数字证书办理完成后将拥有固定收益品种业务专区资产支持证券业务权限。

## 6.3 如何登录固定收益品种业务专区？

1、深交所会员单位登录固定收益品种业务专区前需安装深圳证券数字证书，安装时请使用证书附带的光盘或者登陆深圳证券数字证书认证中心网站 (<http://ca.szse.cn/>) 下载驱动程序，按默认步骤完成安装过程。

证书安装完成后电脑桌面会出现证书管理软件“EKey 管理器”，证书密码在数字证书申请时由发证机构设定，用户可通过“EKey 管理器”中的“修改用户密码”进行修改。

2、登录固定收益品种业务专区网站 (<https://biz.szse.cn/fic/index.html>)，系统会提示选择数字证书进行身份验证，要求输入的 EKey 访问密码为证书密码，进行身份验证后即可直接登录。

## 6.4 如何在固定收益品种业务专区进行挂牌条件确认申请材料报送和业务办理？

管理人需首先登录固定收益品种业务专区，然后根据资产支持专项计划挂牌条件确认申请网上业务办理示例（附件 17）的说明提交申请材料，办理相关业务。

## 6.5 如何在固定收益品种业务专区办理代码申请业务？

管理人需首先登录固定收益品种业务专区，然后根据资产支持专项计划代码申请网上业务办理示例（附件 18）的说明提交申请材料，办理相关业务。

## 6.6 如何在固定收益品种业务专区办理挂牌申请业务？

管理人需首先登录固定收益品种业务专区，然后根据资产支持专项计划挂牌申请网上业务办理示例（附件 19）的说明提交申请材料，办理相关业务。

## 6.7 如何在固定收益品种业务专区办理信息披露业务？

管理人需首先登录固定收益品种业务专区，然后根据资产支持专项计划信息披露申请网上业务办理示例（附件 20）的说明提交申请材料，办理相关业务。

## 第七部分 深交所联系人及联系方式

### 7.1 深交所负责资产证券化业务的联系人和联系方式是什么？

资产支持证券挂牌转让申请及日常信息披露工作由本所固定收益部统一负责受理。资产支持证券拟在深交所挂牌转让的，管理人可先与本所就拟申报项目的特定原始权益人情况、基础资产情况、交易结构设计和风险控制等方面是否符合挂牌转让条件进行初步沟通，相关材料请发送至资产证券化业务专用邮箱为 [abs@szse.cn](mailto:abs@szse.cn)，本所将及时回复意见。

## 第八部分 附件

### 附件 1: 挂牌条件确认申请材料清单

序号	材料名称	填报要求
1	关于确认“XX 资产支持专项计划”符合深圳证券交易所挂牌条件的申请	首次提交时由计划管理人盖章。格式见附件 2 模板。
2	管理人合规审查意见	首次提交时由计划管理人合规负责人签字，加盖公司公章（骑缝）。抬头为深圳证券交易所，格式见附件 3 模板，正文须包含以下内容： 1、计划管理人内核程序履行情况； 2、内核关注的主要问题及解决情况； 3、内核意见。
3	计划说明书、标准条款（如有）	领取无异议函前由计划管理人盖章。计划说明书格式请参照中国证券投资基金业协会相关规定，同时补充披露以下内容： 1、对于特定原始权益人，须披露持续运营能力分析，以及基础资产转让后经营成本覆盖测算； 2、现金流预测及压力测试的方法、依据和结果。
4	主要交易合同文本	
4-1	基础资产买卖协议	初始提交时应同时提供托管人相关业务资格的资质证明文件，领取无异议函前由计划管理人盖章。
4-2	托管协议	
4-3	监管协议（如有）	
4-4	资产服务协议（如有）	
4-5	其他合同文本（如有）	
5	法律意见书	

		<p>法院失信被执行人名单信息公布与查询系统”等查询原始权益人（或最终融资人等主体）的资信情况；通过安全监管总局政府网站、环境保护部网站、质检总局政府网站、国家发展改革委和财政部网站、“信用中国”网站和国家企业信用信息公示系统等查询原始权益人（或最终融资人等主体）是否存在安全生产领域、环境保护领域、产品质量领域、财政性资金管理使用领域失信记录；通过税务机关门户网站、“信用中国”网站和国家企业信用信息公示系统等查询原始权益人（或最终融资人等主体）是否为重大税收违法案件当事人。并根据上述查询结果对原始权益人（或最终融资人等主体）是否为失信被执行人发表明确意见。</p> <p>初始提交时应同时提供律师事务所及签字律师的资质证明文件，领取无异议函前由经办律师签名，并加盖律师事务所印章。</p>
6	信用评级报告（如有）	<p>须包含以下内容：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、评级基本观点、评级意见及其参考因素；</li> <li>2、基础资产池及入池资产概况、基础资产池信用风险分析；</li> <li>3、特定原始权益人的信用风险分析及法律风险分析；</li> <li>4、专项计划交易结构分析；</li> <li>5、计划管理人、托管人、差额支付承诺人、担保人等相关主体的履约能力分析；</li> <li>6、现金流预测及压力测试的方法、依据和结果；</li> <li>7、跟踪评级安排；</li> <li>8、对于设置循环购买的交易，还须对基础资产的历史表现进行量化分析。</li> </ol> <p>初始提交时应同时提供评级机构从事证券市场资信评级相关业务的资质证明文件，领取无异议函前由评级机构盖章。</p>
7	特定原始权益人最近三年（未满三年的自成立之日起）经审计的财务会计报告及融资情况说明	<p>首次提交时由特定原始权益人盖章。《融资情况说明》模板见附件4，须包含以下内容：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、最近三年（未满三年的自成立之日起）每年融资的发生额和年末余额；</li> <li>2、逐笔分类（如发行债券、银行贷款、信托贷款等）列明融资的规模、利率和期限。对于银行授信，须明确授信额度和额度期间。</li> </ol> <p>初始提交时应同时提供会计师事务所从事证券期货相关业务资格的资质证明文件。</p>
8	基础资产评估报告/现金流预测报告（如有）	<p>现金流预测报告应详细披露现金流预测方法、基准、假设前提、假设依据和预测结果。出具方须具备证券、期货从业资质，初始提交时应同时提供出具方的证券、期货从业资质证明。</p> <p>若基础资产涉及不动产，需提供房地产评估报告或资产评估报告。涉及商业物业抵押的资产证券化项目或类 REITs 产品，出具房</p>

		<p>产评估报告的评估机构应具备住建部核准的房地产估价机构一级资质；建议评估机构选用收益法作为最主要的估价方法，并根据《房地产投资信托基金物业评估指引（试行）》（中房学〔2015〕4号）的相关要求对物业进行评估。</p> <p>领取无异议函前由出具方盖章。</p>
9	<b>差额支付承诺函/担保协议或担保函（如有）及授权文件（如有）</b>	<p>首次提交时应提供担保人、差额支付承诺人关于提供担保、差额支付承诺的盖章版内部授权文件。须经主管机关批准、核准和同意的，应同时提供相应主管部门的批准、核准或同意的文件。</p> <p>领取无异议函前由出具方盖章。</p>
10	<b>尽职调查报告</b>	<p>请管理人通过央行出具的《企业信用报告》、被执行人信息查询系统（<a href="http://zhixing.court.gov.cn/">http://zhixing.court.gov.cn/</a>）和最高人民法院的“全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统”等查询原始权益人（或最终融资人等主体）的资信情况；通过安全监管总局政府网站、环境保护部网站、质检总局政府网站、国家发展改革委和财政部网站、“信用中国”网站和国家企业信用信息公示系统等查询原始权益人（或最终融资人等主体）是否存在安全生产领域、环境保护领域、产品质量领域、财政性资金管理使用领域失信记录；通过税务机关门户网站、“信用中国”网站和国家企业信用信息公示系统等查询原始权益人（或最终融资人等主体）是否为重大税收违法案件当事人。并根据上述查询结果对原始权益人（或最终融资人等主体）是否为失信被执行人发表明确意见。</p> <p>领取无异议函前由项目组成员签字，并由计划管理人盖章。</p>
11	<b>关于专项计划会计处理意见的说明（如有）</b>	<p>领取无异议函前由会计师事务所盖章。会计师事务所应具有证券、期货相关业务资质，初始提交时应同时提供会计师事务所从事证券期货相关业务资格的资质证明文件。基础资产出表情况下，原则上须提供该项文件。</p>
12	<b>法律法规或原始权益人公司章程规定的有权机构关于开展资产证券化融资相关事宜的决议</b>	<p>首次提交材料时由原始权益人盖章。须经主管机关批准、核准或同意的，应提供相应主管部门的批准、核准或同意的文件。</p>
13	<b>本所要求的其他材料</b>	
13-1	<b>电子封卷相关事项的承诺函</b>	<p>领取无异议函前由管理人盖章。格式见附件5模板。</p>
13-2	<b>基础资产未被列入负面清单的专项说明</b>	<p>严格按照中国证券投资基金业协会要求出具，领取无异议函前由管理人盖章。</p>
13-3	<b>多期申报资产支持专项计划挂牌条件确认申请材料差异说明</b>	<p>若为同一原始权益人基于同类基础资产再次申报情况，管理人须提交《多期申报资产支持证券挂牌条件确认申请材料差异说明》。领取无异议函前由管理人盖章，格式见附件6模板。</p>
13-4	<b>其他需要提交的文件</b>	<p>如有，请一并提交。</p>
14	<b>反馈意见回复</b>	<p>回复反馈意见时提交。须包含以下内容：</p>

		<p>1、对于反馈意见的逐条回复；</p> <p>2、涉及项目文件修改的，须列出修改的主要内容，并以楷体加粗标明所修改部分在相关文件中的位置。</p> <p>领取无异议函前由计划管理人盖章。</p>
--	--	---

注：首次提交时，未要求盖章的材料可提供 word 版本。

附件 2：关于确认“XX 资产支持专项计划”是否符合深圳证券交易所挂牌条件的申请（模板）

关于确认“XX 资产支持专项计划”是否符合深圳证券交易所挂牌条件的申请

深圳证券交易所：

根据《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》和《深圳证券交易所资产证券化业务指引》等相关规定，×××公司（管理人名称）拟设立并发行“XXX 资产支持专项计划”（专项计划名称），并拟申请在贵所挂牌转让。

×××公司（管理人名称）承诺，本挂牌转让申请所列明的信息及向贵所提交的挂牌转让申请材料真实、准确、完整，本资产支持专项计划的参与方具有相关业务资质，计划说明书引用的特定原始权益人、增信方等相关主体财务报表在有效期内，符合《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》和《深圳证券交易所资产证券化业务指引》等相关规定，并将就此承担相应法律责任。

现特就“XXX 资产支持专项计划”（专项计划名称）提交挂牌转让申请材料，请确认是否符合贵所挂牌条件。

【管理人名称】（盖章）

XX 年 XX 月 XX 日

附：拟设立资产支持专项计划的基本情况

计划名称	
存续期限	
计划管理人	
原始权益人	
资产服务机构	
托管银行	
监管银行	
评级机构	
法律顾问	
评估机构	
基础资产	
资产支持专项计划规模	



回售、赎回等选择权条款	
资产支持证券初始评级	
信用增级安排	

**附件 3:《管理人合规审查意见》模板**

XXX 公司关于“XXX 资产支持专项计划”申请在深圳证券交易所挂牌转让的合规审查意见

XXX 公司（管理人名称）作为专项计划管理人设立“XXX 资产支持专项计划”，以 XXX 为原始权益人，XXX 作为资产服务机构，XXX 作为托管人，XXX 作为监管银行，XXX 作为评级机构，XXX 作为律师事务所，XXX 作为会计师事务所。XXX 公司（管理人名称）依据《…》等（法律、法规名称），对业务的可行性和合规性作出评估，出具合规意见如下：

**一、关于×××公司是否符合资产支持专项计划管理人条件**

根据《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》第【】条逐条说明×××公司是否符合资产支持专项计划管理人条件。

……

**二、关于×××公司履行内部程序情况，包括内部授权程序、风控部门程序和相应内核程序**

……

**三、关于×××公司内核关注的主要问题、解决情况及内核意见**

……

综上，本公司认为“XXX 资产支持专项计划”符合《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》、《深圳证券交易所资产证券化业务指引》等相关规定的要求，挂牌条件确认申请材料真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且本公司已就该项目履行完毕公司风控内核流程，同意正式向贵所申报。

合规负责人：\_\_\_\_\_（签字）

【管理人名称】（盖章）

XX 年 XX 月 XX 日

附件 4:《特定原始权益人最近三年融资情况说明》模板

关于 XXX 公司最近三年融资情况的专项说明

特定原始权益人 XXX, 成立于 X 年 X 月 X 日, 截至 X 年 X 月 X 日, 公司融资余额 XX 亿元。【提供三年又一期融资情况每年余额和明细】

一、20XX 年融资情况如下:

1、融资发生额

20XX 年, 特定原始权益人总融资发生额为 XX 亿元, 具体明细如下:

(1) 直接融资(如公司债券、资产支持证券、增发股份等)

产品名称	发行规模	存续期间	发行利率	评级	用途

(2) 间接融资(如银行贷款、信托贷款等)

借款人	产品名称	金额	期限	利率	担保条件

(3) 对外担保情况

包括对外担保金额及对外担保金额占原始权益人净资产比例。

2、融资余额

截止 20XX 年 12 月 31 日, 特定原始权益人融资余额为 XX 亿元, 具体明细如下:

(1) 直接融资(如公司债券、资产支持证券、增发股份等)

产品名称	发行规模	存续期间	发行利率	评级	用途

(2) 间接融资(如银行贷款、信托贷款等)

借款人	产品名称	金额	期限	利率	担保条件

(3) 对外担保情况

包括对外担保金额及对外担保金额占原始权益人净资产比例。

二、20XX 年融资情况如下:

...

三、20XX 年融资情况如下:

...

四、最近一期融资情况如下：

...

【特定原始权益人名称】（盖章）

XX年XX月XX日

附件 5:《电子封卷相关事项的承诺函》模板

关于 XX 资产支持专项计划电子封卷相关事项的承诺函

深圳证券交易所:

我公司按照《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理人规定》《深圳证券交易所资产证券化业务指引》及《深圳证券交易所资产支持证券挂牌条件确认业务指引》等相关法律法规制作了 XX 资产支持专项计划挂牌条件确认申请材料(以下简称申请材料)。

我公司作为本次专项计划的管理人,承诺提供的电子版封卷材料与自行保管的纸质版封卷材料内容一致,全套申请材料(含反馈回复版本及封卷版本)不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对申请材料的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

特此承诺

【管理人名称】(盖章)

XX 年 XX 月 XX 日

附件 6:《多期申报资产支持专项计划挂牌条件确认申请材料差异说明》模板

关于“XXX【】期资产支持专项计划”挂牌条件确认申请材料的差异说明

深圳证券交易所:

本公司拟作为管理人申报【本期项目名称】,鉴于前期已在贵所发行基础资产和交易结构相同的【往期项目简称】,现就相关差异及变动情况说明如下:

一、本期拟申报的 XXX 资产支持专项计划与 XXX 资产支持专项计划区别

经管理人核查,本期拟申报的 XXX 资产支持专项计划与 XXX 资产支持专项计划具体差异如下表:

序号	要素	【往期项目简称,如存在多期情况,此处可增加列】	【本期项目简称】	变化原因及影响
	专项计划名称	(往期内容)	(修改后内容)	
	产品期限			
	产品规模			
	证券情况(评级等)			
	专项计划各参与方			
	增信措施			
	原始权益人财务状况			
	基础资产			
	现金流归集			
	收益分配			
...	...			

注:管理人需将专项计划核心要素及相关交易安排逐一进行比对,概括说明主要变化情况、原因及影响。

二、前期已发行专项计划运行情况

自【往期项目简称】出具无异议函后至本期专项计划申报前,原始权益人(或最终融资人等重要参与主体)已发行…【此处说明前期已发行资产支持专项计划情况、存续期运行情况、相关主体履职情况等】

三、原始权益人(或最终融资人)融资及经营情况

自【往期项目简称】出具无异议函后至本期专项计划申报前,原始权益人(或最终融资人等重要参与主体)…【此处说明原始权益人(或最终融资人)的融资情况、持续经营情况、财务状况、与基础资产相关的变化情况等】

【管理人全称】承诺:除上述表格列明的区别外,【本期项目简称】与【往期项目简称】不存在其他核心要素及相关交易安排的差异,专项计划运行情况及相关主体经营情况说明已

进行充分的尽职调查和分析。本公司亦承诺，本说明的内容真实、准确、完整，不存在重大遗漏及误导性陈述。我公司将对前述承诺承担全部责任。

【管理人名称】（盖章）

XX年XX月XX日

## 附件 7:《取得无异议函后是否发生变化的专项说明》模板

### 关于“XXXX 资产支持专项计划”取得无异议函后是否发生变化的专项说明

深圳证券交易所:

贵所已于 201X 年 XX 月 XX 日向我司申报的《关于确认“XXXX 资产支持专项计划”是否符合深圳证券交易所挂牌条件的申请》出具了《关于“XXXX 资产支持专项计划”符合深圳证券交易所挂牌条件的无异议函》(深证函【201X】X 号),同意我司在该无异议函出具之日起 6 个月内正式向贵所提交挂牌申请文件,申请资产支持证券在综合协议交易平台转让。

管理人\*\*公司对领取无异议函之日起至本专项说明出具之日的期后事项进行了审慎核查,具体如下:

1. 项目交易结构、参与方基本信息、参与方所担任的角色和相关权利义务(有/无)变化。
2. 资产支持证券的基本情况(有/无)变化。
3. 资产支持证券的信用增级方式(有/无)变化。
4. 原始权益人基本情况(有/无)重大变化,(有/无)重大违法违规行为,(存在/不存在)影响资产支持证券发行的诉讼、仲裁和纠纷。
5. 管理人、资产服务机构、托管人以及信用增级机构的基本情况(有/无)变化。
6. 管理人、托管人与原始权益人之间的重大利益关系(有/无)变化。
7. 专项计划的基础资产情况、债务人的相关信用情况(有/无)变化。
8. 专项计划的账户设置、现金流归集、投资及分配安排(有/无)变化。
9. 专项计划资产的管理安排(有/无)变化。
10. 专项计划的设立、终止与清算安排(有/无)变化。
11. 资产支持证券的登记、转让安排(有/无)变化。
12. 资产支持证券的信息披露安排(有/无)变化。
13. 资产支持证券持有人会议安排(有/无)变化。
14. 资产支持证券的违约责任与争议解决安排(有/无)变化。
15. 资产支持证券相关事项(有/无)其他影响发行、挂牌和投资者判断的重大变化。
16. 专项计划文件涉及的财务报表和数据根据信息披露规则要求(处于/未处于)有效期内,(不需要/需要)更新。
17. 特定原始权益人及其他参与主体经营状况是否发生重大变化。
18. 是否发生违反负面清单事项。

**【没有变化】**综上,自领取无异议函之日起至本专项说明出具之日止,资产支持专项计划未发生变化,符合发行及挂牌条件。我公司承诺,向贵所报送的与本期资产支持专项计划相关的所有材料内容真实、准确、完整、一致,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。我公司将对上述承诺承担全部责任。

**【有变化,但无实质影响】**综上,自领取无异议函之日起至本专项说明出具之日止,资产支持专项计划发生上述变化后,不会对专项计划新增实质性风险,符合法律法规及专项计划相关参与方有权机构关于开展资产证券化融资相关事宜的决议,不影响资产支持专项计划



在贵所的挂牌条件。管理人已充分披露上述重大变化事项及相关风险和风险缓释措施。除前述明确列示的事项外，没有发生其他影响本次资产支持证券发行、挂牌及对投资者做出投资决策有重大影响的应予披露的事项。我公司承诺，向贵所报送的与本期资产支持专项计划相关的所有材料内容真实、准确、完整、一致，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。我公司将对上述承诺承担全部责任。

**【有变化，且有实质影响】**综上，自领取无异议函之日起至本专项说明盖章日止，资产支持专项计划主要发生 XX 变化，符合（不符合）法律法规及专项计划相关参与方有权机构关于开展资产证券化融资相关事宜的决议，管理人已充分披露上述重大变化事项及相关风险，采取（拟采取）XX 风险缓释措施。除前述明确列示的事项外，没有发生其他影响本次资产支持证券发行、挂牌及对投资者做出投资决策有重大影响的应予披露的事项。我公司承诺，向贵所报送的与本期资产支持专项计划相关的所有材料内容真实、准确、完整、一致，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。我公司将对上述承诺承担全部责任。

特此说明

**【管理人名称】**（盖章）

××年×月×日

## 附件 8：资产支持证券财务报告有效期相关事宜

根据《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》、《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》相关规定，为规范资产证券化业务的信息披露行为，保障投资者的合法权益，计划说明书引用的特定原始权益人<sup>1</sup>、增信方财务报表在其最近一期截止后六个月内有效。财务报表应以年度末、半年度末或者季度末为截止日。对于超过财务报告有效期的资产证券化项目，管理人应按以下要求及时做好财务报告更新工作：

### 一、资产支持证券发行前文件报送

（一）专项计划已经取得本所无异议函，并拟于财务报告有效期到期之日起 1 个月内发行的，原则上管理人可以申请财务报告有效期适当延长，但延长期限不超过 1 个月。

申请财务报告有效期延长的，管理人应当向本所提交财务报告延期申请，并在申请中对以下事项进行说明：

1. 特定原始权益人、增信方最新一期的主要财务数据及主要财务指标（如无法提供，请说明原因）；
2. 最新一期特定原始权益人、增信方生产经营是否正常，业绩是否出现大幅下滑或亏损；
3. 是否存在影响特定原始权益人、增信方经营或资产支持证券投资者利益的其他不利变化；
4. 截至目前，特定原始权益人和基础资产是否仍符合挂牌转让条件；
5. 延期理由及期限。

（二）对于特定原始权益人、增信方最新一期财务报告出现重大不利变化或发生对资产支持证券偿付能力产生重大影响事项的，管理人应当将计划说明书引用的财务数据、财务分析及相关申请文件更新至最新一期，本所不接受其延期申请。

（三）对于已在其他市场公开披露最新一期财务报告，且不存在上述第（二）项情形的特定原始权益人、增信方，除按照上述第（一）款规定提交延期申请外，应当按下列要求披露最新财务数据：

1. 在计划说明书“重大事项提示”中补充提示“已在 xx 市场公开披露了最新一期财务报告”，并披露最新一期财务报告营业收入、净利润、总资产、净资产等主要财务数据和财务指标；
2. 在计划说明书中通过增加附件或索引的方式补充披露最新一期财务报告。

### 二、新申报和在审项目财务数据更新

#### （一）新申报项目

管理人新申报资产支持专项计划的，相关申请文件中所引用的特定原始权益人、增信方财务报告不得超过有效期。申请文件不符合要求的，本所不予受理。

#### （二）在审项目

本所在审的专项计划，于财务报告有效期到期之日起 20 日内接到本所封卷通知的，管理人可以向本所申请财务报告有效期适当延长（但因管理人原因导致财务报告有效期到期之

---

<sup>1</sup>基础资产为信托贷款、委托贷款等基于底层资产现金流作为偿付来源的产品中，实际融资人视同特定原始权益人

日起一个月内未取得本所无异议函的除外), 并于提交封卷稿时一并提交该申请。财务报告有效期到期之日起 20 日内, 尚未接到本所封卷通知的, 管理人需要补充提交最新一期财务报告, 并对计划说明书、评级报告及相关申请文件中的财务数据予以更新。

申请财务报告有效期适当延长的相关事宜, 参照本文第一条的规定执行。

附件 9：资产支持证券挂牌转让工作流程

资产支持证券挂牌转让工作流程

步骤	时间	工作内容	负责部门
1	L 日	获得本所出具的无异议函，联系中登深圳公司发行人业务部，准备证券登记相关材料。	管理人
2	S+5 日前 (S 为设立日)	产品设立完成后，管理人网站应建立该产品的栏目，公布产品基本概况、成立公告等。	管理人
		设立完成后五个交易日内，通知深交所固定收益部，通过固收专区提交以下材料申请证券代码： 1、成立公告（盖章原文）及网站披露链接； 2、验资报告或募资完成证明文件（原件扫描件）； 3、提供转让服务、证券代码及证券简称的申请公文（暂时无需盖章）； 4、出具无异议函后专项计划发生变化的专项说明（暂时无需盖章）； 5、资产支持证券挂牌转让信息申报表（暂时无需盖章）； 6、管理人对该计划信息披露联络人的授权委托书（暂时无需盖章）； 7、转让服务协议（暂时无需盖章）； 8、最终版计划说明书（word 格式）。 <b>以上材料首次提交无需盖章，但需保证真实、准确。</b>	管理人 深交所固定收益部
		深交所固定收益部确认以上 1-4 项材料填写真实、准确之后，分配证券代码；固定收益部确认 5-7 项材料真实、准确之后，通知管理人盖章。	
3	T-5 日 (或 T-2 日) 前 (T 日为挂牌日)	管理人联系结算公司发行人业务部，进行证券登记。	管理人 中国结算（深圳） 发行人业务部 基金业协会
		管理人向基金业协会提交备案材料，进行备案。	
		管理人通过固收专区提交挂牌申请，录入产品基础资料。	

4	T-5日 (或 T-2日)	<p>管理人在<b>上午 9:00 之前通过固收专区</b>向深交所固定收益部提交以下材料，以进行申请挂牌转让：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、提供转让服务、证券代码及证券简称的申请公文（盖章版）；</li> <li>2、本所出具的无异议函（复印件）；</li> <li>3、出具无异议函后的项目是否发生变化说明（加盖公章）；</li> <li>4、备案机构出具的专项计划备案证明文件（副本加盖公章）；</li> <li>5、资产支持证券挂牌转让信息申报表（盖章版）；</li> <li>6、转让服务协议（原件盖章，一式四份）；</li> <li>7、管理人对该计划信息披露联络人的授权委托书（原件）及该联络人身份证明（副本加盖公章）；</li> <li>8、募集完成后经具有从事证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具的验资报告（副本加盖公章）；</li> <li>9、产品成立公告（加盖公章）；</li> <li>10、中登公司发行人业务部出具的登记存管证明（原件）；</li> <li>11、计划说明书、交易合同文本以及法律意见书等专项计划文件（加盖公章）；</li> <li>12、资信评级机构出具的报告（如有，加盖公章）；</li> <li>13、特定原始权益人最近三年（未满三年的自成立之日起）经审计的财务会计报告及融资情况说明（副本加盖公章）；</li> <li>14、其他专项计划文件（如有）。</li> </ol> <p><b>以上材料先提交电子版，纸质版随后寄送。</b></p>	管理人 深交所固定收益部
		<p>固定收益部确认以上材料齐备之后，与管理人确定挂牌日期：如不需挂牌仪式，挂牌日最快为当日（注意：须于上午9点前提交全套材料）之后两个交易日（即当天为T-2日）；如需挂牌仪式，则最早为之后五个交易日（即当天为T-5日），领取挂牌仪式须知及信息清单。其中，T为挂牌日。</p>	管理人 深交所固定收益部
5	T-4日 (或有)	<p>管理人将挂牌仪式基本方案告知深交所固定收益部：</p> <p>挂牌仪式信息清单；</p> <p>挂牌仪式流程及讲话稿；</p> <p>其他要求。</p>	管理人 深交所固定收益部
6	T-1日	<p>固定收益部向管理人发出《关于XXX资产支持专项计划挂牌转让的通知》及签字盖章完毕的《转让服务协议》（一式两份）。</p>	深交所固定收益部
		<p>下午收市后由管理人在公司网站该产品栏目下披露募集说明书、评级报告、风险揭示书等，并通过固收专区提交文件原文和信息披露链接。</p>	管理人
7	T日	挂牌转让	

#### 资产证券化挂牌申请全套文件清单

管理人提供文件：

- 1、关于提供转让服务、证券简称和证券代码的申请公文（原件加盖公章）（一份）
- 2、本所出具的无异议函（复印件）（一份）
- 3、出具无异议函后的项目是否发生变化的专项说明（原件加盖公章）（一份）
- 4、备案机构出具的专项计划备案证明文件（副本加盖公章）（一份）
- 5、资产支持证券挂牌转让信息申报表（原件加盖公章）（一份）
- 6、转让服务协议（原件加盖公章）（一式四份）
- 7、管理人对该计划信息披露联络人的授权委托书（原件加盖公章）及该联络人的身份证明（复印件加盖公章）（一份）
- 8、验资报告（副本，需会计师事务所盖章及资质文件）（一份）
- 9、产品成立公告（加盖公章）（一份）
- 10、中登深圳公司发行人业务部出具的证券登记证明（原件）（一份）
- 11、计划说明书、交易合同文本以及法律意见书等专项计划文件（包括但不限于计划说明书、法律意见书、基础资产买卖协议、托管协议等文件）（副本加盖公章）（一份）
- 12、资信评级机构出具的报告（如有，副本加盖公章）（一份）
- 13、特定原始权益人最近三年（未满三年的自成立之日起）经审计的财务会计报告及融资情况说明（如有，副本加盖公章）（一份）等项目文件
- 14、其他专项计划文件（如有）

注：

1、以上材料中，请管理人先填写文件草稿进行沟通，确认后再进行盖章确认。提交时可先发送盖章版的扫描文件，纸质版材料请随后寄出，最终流程原则上以纸质版为准。

2、若无特别说明，所需文件均首先提供副本并加盖公章；若无足够副本，可提供复印件并由律师见证与原件一致，由律师和管理人加盖骑缝章（无异议函除外）。

3、请管理人按照上述顺序对全套挂牌申请文件（除4份转让服务协议）进行活页装订提交。

4、材料寄送地址：深圳市福田区深南大道2012号深交所广场19楼固定收益部(518038)。

**附件 10:《提供转让服务、证券简称及证券代码的申请》模板**

**关于为“XXXX 资产支持专项计划”提供转让服务、证券简称及证券代码的申请**

深圳证券交易所:

贵所已于 201X 年 XX 月 XX 日向我司申报的《关于确认“XXXX 资产支持专项计划”是否符合深圳证券交易所挂牌条件的申请》出具了《关于“XXXX 资产支持专项计划”符合深交所挂牌条件的无异议函》(深证函【201X】X 号),同意我司在该无异议函出具之日起 6 个月内正式向贵所提交挂牌申请文件,申请资产支持证券在综合协议交易平台转让。

“XXXX 资产支持专项计划”已于 201X 年 XX 月 XX 日完成发行,我司特向贵所申请:为“XXXX 资产支持专项计划”提供转让服务,并提供相应的证券简称及证券代码。

特此申请,望批复为盼。

附:资产支持证券代码申请表

序号	证券简称(8 个字符)	存续期(年)	是否转让
1			是/否
2			是/否
3			是/否

我司承诺已核查本期资产支持专项计划的简称未与市场其他资产支持证券和债券等金融产品的简称重复。

【管理人名称】(盖章)

XX 年 XX 月 XX 日

## 附件 11:《转让服务协议》模板

### “<产品全称>”转让服务协议

甲方:深圳证券交易所

法定代表人:王建军

住所:深圳市福田区深南大道 2012 号

乙方:【管理人名称】

法定代表人:【法定代表人】

住所:【联系地址】

鉴于<管理人名称>(以下简称“乙方”)申请深圳证券交易所(以下简称“甲方”)为其担任管理人的“<产品全称>”(以下简称“<产品简称>”)提供转让服务,甲方同意利用其技术服务平台为乙方的“<产品简称>”提供转让服务,为明确双方的权利义务,现就“<产品简称>”转让相关事宜,达成如下协议:

一、甲方根据乙方申请,同意通过甲方综合协议交易平台,为乙方管理的“<产品简称>”提供转让服务,服务期限自 年 月 日起至 年 月 日止。期满后,本协议自动终止。

二、甲方向乙方提供“<产品简称>”的转让简称和转让代码,用于转让服务。

三、“<产品简称>”在甲方综合协议交易平台开始转让前,乙方应当向甲方提交提供转让服务的书面申请,提交以下文件:

(一)挂牌申请书;

(二)专项计划备案证明文件;

(三)计划说明书、交易合同文本以及法律意见书等专项计划法律文件;

(四)资信评级机构出具的报告(如有);

(五)特定原始权益人最近三年(未满三年的自成立之日起)经审计的财务会计报告及融资情况说明;

(六)募集完成后经具有从事证券期货相关业务资格的会计师事务所出具的验资报告;

(七)甲方指定登记结算机构出具的登记托管证明文件;

(八)专项计划是否发生重大变化的说明;

(九)甲方要求的其他文件。

四、乙方承诺遵守《深圳证券交易所资产证券化业务指引》(以下简称“《指引》”)及甲方其他相关规定。

五、乙方应当指定一名信息披露联络人,负责办理“<产品简称>”的信息披露及其他相关业务。

六、“<产品简称>”出现《指引》第十四条第(一)款和第(二)款的情形,需要终止转让服务的,乙方应当提前十个交易日通知甲方,甲方确认后对上述相关业务事项进行处理;出现《指引》第十四条第三款的情形,需要终止转让服务的,甲方按照相关业务流程



进行相关终止挂牌业务处理。

七、 在“<产品简称>”和其他法律文件中涉及甲方提供服务的所有陈述须经甲方认可。

八、 乙方如违反有关法律、行政法规、部门规章以及甲方业务规则的，甲方有权暂停“<产品简称>”的转让服务，情节严重的，甲方有权解除协议。

九、 乙方在“<产品简称>”计划说明书中列举的有关信用风险、经营风险、管理风险、运用风险、流动性风险、交收失败风险、法律风险所产生的任何责任，由乙方承担，与甲方无关。

十、 甲方为乙方提供转让服务期间，因不可抗力、意外事件、技术故障或其他非甲方所能控制的异常情况所导致的技术系统不能正常运行，以及甲方因此采取相应措施，造成乙方或投资者损失的，甲方不承担责任。

十一、 凡与本协议有关或因执行本协议所发生的一切争议及纠纷，甲乙双方应当首先通过友好协商解决。若自一方提出书面或口头要求解决相关争议或者纠纷日之后的三十天内未能通过协商解决，任何一方均可将该项争议提交华南国际经济贸易仲裁委员会（深圳国际仲裁院）按照申请仲裁时该会实施的仲裁规则在深圳进行仲裁。仲裁裁决为最终裁决，对双方均具有法律约束力。

十二、 本协议未约定的事宜，依照国家有关法律、行政法规、部门规章及甲方有关业务规则执行。

十三、 本协议一式四份，双方各执两份，具有相同法律效力。

十四、 本协议自双方签字盖章后生效。

甲方：深圳证券交易所  
法定代表人或授权委托人：

乙方：<管理人名称>  
法定代表人或授权委托人：

\_\_\_\_\_  
签署日期： 年 月 日

\_\_\_\_\_  
签署日期： 年 月 日

## 附件 12:《资产支持证券挂牌转让信息申报表》模板

## 资产支持证券挂牌转让信息申报表

产品全称	XXXX 资产支持专项计划					
产品简称	一般为四个字, 可为多字					
产品设立日	20XX 年 XX 月 XX 日	产品到期日	20XX 年 XX 月 XX 日			
募集总额 (亿元)	该产品各只证券总募集金额	总流通金额 (亿元)	所有 <u>转让</u> 证券募集金额之和 (一般次级证券不转让)			
增信措施、效力及覆盖比例	如有, 列明增信措施、效力及覆盖比例, 简要概括即可, 不超过 100 字					
证券资料	证券代码	待代码分配后由管理人在盖章前补充填写	若证券个数超过 5 个, 请另附表, 标明页码			
	证券简称	不得超过 8 个字符 (每个汉字 2 个字符、每个数字或字母 1 个字符)				
	是否转让	是或否				
	证券类型	一般分为优先级、次优级、次级				
	存续期	单位: 年				
	到期日	20XX 年 XX 月 XX 日				
	发行方式	<input type="checkbox"/> 贴现发行 <input checked="" type="checkbox"/> 面值发行	<input type="checkbox"/> 贴现发行 <input checked="" type="checkbox"/> 面值发行	<input type="checkbox"/> 贴现发行 <input checked="" type="checkbox"/> 面值发行	<input type="checkbox"/> 贴现发行 <input checked="" type="checkbox"/> 面值发行	<input type="checkbox"/> 贴现发行 <input checked="" type="checkbox"/> 面值发行
	发行价格 (元)	100 元	100 元	100 元	100 元	100 元
	募集金额 (亿元)	每只证券募集金额				
	每份面值 (元)	100 元	100 元	100 元	100 元	100 元
	发行量 (份)					
	流通量 (份)	若为转让的证券, 流通量一般等于发行量	若为不转让的证券, 流通量不写			
	最低申报数量 (份)	转让阶段每笔交易最低申报金额=最低申报数量*100 元, 最低为 10000				

还本付息期限	若为定期还本付息，即付息间隔期限；若为不定期还本付息，该项可不填				
还本付息方式	对证券还本付息的综合描述，可描述为：到期一次还本付息；定期付息、到期一次还本；定期付息、分期定额还本；分期过手还本付息等				
利率形式	固定利率或浮动利率				
预期年收益率	如果是固定利率，填写固定预期年收益率，如果是浮动利率，写明预期年收益率的计算公式				
证券评级					
评级机构					
评级日期					
收益分配时间（根据每只产品期限和兑付次数，以下需填写存续期间所有权益分配时间安排，包括派息与兑付）	<p>1. 收益分配类型+时间 举例： 1. 派息 2015 年 8 月 18 日 2. 分批兑付 25% 2016 年 8 月 18 日 3. 到期兑付 2017 年 8 月 18 日</p> <p>注：收益分配类型分为：派息（当期只分配利息）、分批兑付（分配利息和部</p>		注：请在空白处写明派息日、分批兑付日和到期兑付日的计算依据和规则，一般为摘自说明书或标准条款对于“兑付日或分配日”的约定，同时，由于放假安排未定，需注明“如遇非交易日，顺延（或为前一交易日）”。	注：1. 派息兑付日=投资者资金到账日=收益分配日； 2. 权益登记日、最后交易日为派息兑付日的上一交易日； 3. 转让的证券最后一次的收益分配类型一定为到期兑付，即除牌。	

	分本金)和到期兑付(利息和剩余全部本金),其中,若分批兑付有确定比例,请注明偿还比例(该次偿还本金占募集总本金的比例),如“分批兑付20%”。				
	2. 收益分配类型+时间	2. 收益分配类型+时间			
<b>赎回预计时间</b> (根据每只证券赎回预计日期,以下需填写赎回的时间安排)	1. 预计赎回日  2. 预计赎回公告日  注:可在此处写明赎回日和预计赎回公告日的计算依据和规则,一般为摘自说明书或标准条款的相关内容。	1. 预计赎回日  2. 预计赎回公告日	注:赎回指原始权益人根据项目文件相关约定赎回资产支持证券,预计赎回日为合同约定赎回日		
		1. 预计赎回日  2. 预计赎回公告日			
<b>回售预计时间</b> (根据每只证券回售预计日期,以下需填写回售的时间安排)	1. 预计回售公告日  2. 回售登记期间  注:可在此处写明预计回售公告日和回售登记期间的计算依据和规则,一		注:回售指资产支持证券持有人根据项目文件相关约定将其持有的资产支持证券回售给原始权益人。		

		一般为摘自说明书或标准条款的约定内容原文。				
		1. 预计回售公告日 2. 回售登记期间				

下列项目管理人资料及信息披露信息如遇变更请及时通知本所

管 理 人 资 料	管理人信息	管理人名称		管理人简称		
		法定代表人		邮政编码		
		联系地址	请填写注册或正式联系地址，该项内容与服务协议地址相同			
	项目负责人及 联络方式	姓名		职务		
		座机		手机		
		传真		Email		
	项目主办人及 联络方式	姓名		职务		
		座机		手机		
		传真		Email		
	信息披露负责人及联 络方式	姓名		职务		
		座机		手机		
		传真		Email		
	信息披露方式	指定媒体披露				
	披露网站	1. 管理人披露网站：				
		2. 托管人披露网站：				
3. 其他：						
信息披露事项及预计 披露时间	<p>以下报告日期需逐一列明所有披露日期，并备注相应披露日期计算规则。</p> <p>《资产管理报告》</p> <p>例如：（1）2014 年度资产管理报告 2015 年 4 月 30 日</p> <p>（2）2015 年度资产管理报告 2016 年 4 月 30 日</p> <p>（3）…</p> <p>（4）2015 年第一季度资产管理报告 2015 年 4 月 30 日</p> <p>（5）2015 年第二季度资产管理报告 2015 年 7 月 31 日</p> <p>（6）…</p> <p>（注：此处应根据说明书的约定详细列明资产管理报告披露日的计算规则。一般而言，年度资产管</p>					

	<p>理报告和年度托管报告预计披露时间为每年 4 月 30 日前，季度资产管理报告和季度托管报告为该自然季度结束后的 1 个月内。）</p> <p>《托管报告》</p> <p>例如：（1）2014 年度年度托管报告 2015 年 4 月 30 日  （2）2015 年度年度托管报告 2016 年 4 月 30 日  （3）…  （4）2015 年第一季度托管报告 2015 年 4 月 30 日  （5）2015 年第二季度托管报告 2015 年 7 月 31 日  （6）….</p> <p>（注：此处应根据说明书的约定详细列明托管报告披露日的计算规则。一般而言，年度资产管理报告和年度托管报告预计披露时间为每年 4 月 30 日前，季度资产管理报告和季度托管报告为该季度结束后的 1 个月内。）</p> <p>《资产服务机构报告》</p> <p>例如：（1）2014 年度资产服务机构报告 2015 年 4 月 30 日  （2）2015 年度资产服务机构报告 2016 年 4 月 30 日  （3）…  （4）2015 年第一季度资产服务机构报告 2015 年 4 月 30 日  （5）2015 年第二季度资产服务机构报告 2015 年 7 月 31 日  （6）….</p> <p>（注：此处应根据说明书的约定详细列明资产服务机构报告披露日的计算规则。如无约定，一般而言，年度资产服务机构报告预计披露时间为每年 4 月 30 日前，季度资产服务机构报告为该季度结束后的 1 个月内。）</p> <p>《收益分配报告》</p> <p>例如：（1）第一期收益分配报告 2015 年 1 月 28 日  （2）第二期收益分配报告 2016 年 1 月 28 日  （3）……</p> <p>（注：此处应根据说明书的约定详细列明收益分配报告披露日的计算规则。一般而言，公告日最晚为兑付日前的<b>第三个交易日（即兑付日的两个交易日前）</b>，即若 T 日为兑付日，收益分配公告日最晚为 T-3 日。）</p> <p>《审计报告》</p> <p>例如：（1）2014 年度审计报告 2015 年 4 月 30 日  （2）2015 年度审计报告 2016 年 4 月 30 日  （3）…</p> <p>（注：此处应根据说明书的约定详细列明审计报告披露日的计算规则。根据证监会发布的《信息披</p>
--	--

		<p>露指引》规定，年度资产管理报告需经具有从事证券期货从业相关业务资格的会计师事务所审计。一般理解，年度审计报告的预计披露时间为每年4月30日前。）</p> <p>《跟踪评级报告》</p> <p>例如：（1）2014年度跟踪评级报告 2015年6月30日  （2）2015年度跟踪评级报告 2016年6月30日  （3）…</p> <p>（注：此处应根据说明书的约定详细列明跟踪评级报告披露日的计算规则。一般而言，跟踪评级报告的披露时间为6月30日前）</p> <p>《清算报告》</p> <p>（注：此处需根据说明书的约定预估一个具体日期，比如，2018年8月18日。管理人应当自专项计划清算完毕之日起10个工作日内，向合格投资者披露清算报告。结合目前资产证券化产品存续期管理情况，建议计划管理人在产品到期日或全部资产支持证券摘牌日起三个月内完成清算并通过固收专区提交清算报告披露链接。）</p>																
	<p><b>填表时间：</b> <b>填表人：</b></p> <p><b>签章：</b></p>																	
深 交 所 资 料	挂牌转让及信息披露负 责人及联络方式	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 15%; text-align: center;">姓名</td> <td style="width: 35%;"></td> <td style="width: 15%; text-align: center;">传真</td> <td style="width: 35%;"></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">电话</td> <td></td> <td style="text-align: center;">邮箱</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">姓名</td> <td></td> <td style="text-align: center;">传真</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">电话</td> <td></td> <td style="text-align: center;">邮箱</td> <td></td> </tr> </table>	姓名		传真		电话		邮箱		姓名		传真		电话		邮箱	
姓名		传真																
电话		邮箱																
姓名		传真																
电话		邮箱																
	<p><b>披露网站：</b> www.szse.cn</p>																	
<p>备注：具体填写表格时，以上填写说明的文字请删去，如有必要，对应位置写明备注或规则内容。其他内容如需特别注明，请填写在此处。</p>																		

附件 13:《信息披露联络人授权委托书》模板

关于对“XXXX 资产支持专项计划”  
信息披露联络人的授权委托书

深圳证券交易所:

兹授权我公司员工 XXX 代表我公司办理有关“XXXX 资产支持专项计划”后续信息披露等事务,并作为我公司与贵所之间的指定联络人。

产品及有关联络人具体情况如下:

产品全称	XXXX 资产支持专项计划
产品简称	XXXX
产品设立日	
产品到期日	
授权联络人姓名	
身份证号码	
联系电话	
传真	
手机号码	
电子邮箱	

法定代表人签章: \_\_\_\_\_

【管理人名称】(盖章)

XX 年 XX 月 XX 日



附件 14：资产支持证券收益分配业务流程

资产支持证券收益分配业务流程

时 间	工 作 事 项	负 责 部 门
T-6 日前	管理人通过固收专区提交收益分配信息披露申请，提交盖章版收益分配公告，填写信息披露链接（若有收益分配数据测算表，请一并提交）。	管理人 深交所固定收益部 结算公司发行人业务部
	根据结算公司要求，管理人向中国结算（深圳）公司提交《派息兑付申请表》等文件。	
P 日（披露日，一般为 T-3 日）	P 日 16:00 前，管理人在官方网站披露收益分配公告，并通过邮件等方式通知固收部； P 日收市后或 P+1 日开市前，固收部在深交所官网披露信息披露提示性公告。	管理人 深交所固定收益部
T-2 日	根据结算公司要求，管理人需在下午 16:00 前将收益分配款项及手续费足额汇至结算公司指定银行账户。	管理人
T 日	结算公司资金交收部将本金或利息划至结算参与人资金账户，再由结算参与人划入资产支持证券投资者的资金账户。	结算公司

注：1. 日期确认：T 日=兑付兑息日=到期摘牌日=除息日；

2. 结算深圳分公司资产支持证券收益分配规则文件：《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人权益分派及配股登记业务指南》。

附件 15:《收益分配报告》模板

XXX 公司（管理人）关于 XXX 资产支持专项计划  
XX 年第 XX 期（总第 XX 期）收益分配报告

一、重要提示

XX 公司（管理人）保证本报告的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

【管理人认为对投资者有重大影响的事项，应当通过此处重要提示提醒投资者关注。】

根据《XX 资产支持专项计划说明书》（以下简称“《计划说明书》”）以及《XX 资产支持专项计划标准条款》（以下简称“《标准条款》”）中的相关约定，XXX 资产支持专项计划（以下简称“本专项计划”）将于 XX 年 XX 月 XX 日进行第 XX 次收益分配，计息期间为 XX 年 XX 月 XX 日（含/不含该日）至 XX 年 XX 月 XX 日（含/不含该日）。“XX”（证券简称）将于本次收益分配偿还全部本金，并于 XX 年 XX 月 XX 日摘牌。

二、专项计划基本情况

XXX 资产支持专项计划于 XX 年 XX 月 XX 日由 XX 公司（以下简称“本计划管理人”）设立并开始运作。本专项计划设置优先级资产支持证券和次级资产支持证券两种资产支持证券，其中优先级资产支持证券共分为 XX 个品种，分别为：XX。截至目前，本次发行的资产支持证券各类别情况如下表所示：

证券代码	证券简称	发行规模（亿元）	发行利率（%）	起息日	到期日	还本付息方式	已偿还本金比例（%）
116XXX	14XXA1	XX	XX	yy/mm/dd	yy/mm/dd	XX	XX
.....							

三、分配方案

本次分配对象为：截止至 XX 年 XX 月 XX 日（该日期为权益登记日）下午深圳证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”）登记在册的全体 XX 资产支持专项计划优先级及次级（如有）资产支持证券持有人。

本专项计划资产支持证券每份发行面值为 100 元，每 10 份发行面值为 1000 元。

1、证券简称“XXX”（代码 XX）

根据《计划说明书》分配约定的测算，“证券简称”本次兑付本金和收益合计为 XX 元人民币<sup>2</sup>，其中本次本金偿还比例为 XX%，兑付本金共 XX 元人民币；本次分配收益为 XX 元人民币。

“证券简称”本次每 10 份分配 XX 元人民币（含税），其中本金 XX 元人民币，派发收益 XX 元人民币（含税）。扣税后个人、证券投资基金资产支持证券持有人每 10 份分配 XX 元人民币，其中本金 XX 元人民币，派发收益为 XX 元人民币；扣税后非居民企业（包含 QFII、RQFII）资产支持证券持有人每 10 份分配 XX 元人民币，其中本金 XX 元人民币，派发收益 XX 元人民币。

<sup>2</sup> 本次兑付本金和收益合计=兑付本金总额+每 10 份分配收益\*发行份数/10，四舍五入，保留两位小数。

本次分配完成后，“证券简称”资产支持证券本金全部兑付完毕，拟于兑付日摘牌。

2、证券简称“XXX”（代码XX）

.....

5、次级证券

.....

#### 四、分配时间

1、计息期间：XX年XX月XX日（含/不含该日）至XX年XX月XX日（含/不含该日）；

2、权益登记日：XX年XX月XX日；

3、兑付兑息日：XX年XX月XX日；

4、“证券简称”摘牌日：XX年XX月XX日

#### 五、分配方式

1、优先级资产支持证券的分配：

本专项计划分配将由托管人根据管理人发出的分配指令，将当期分配资金划至中国结算深圳分公司指定账户，再由中国结算深圳分公司按其业务规则将相应款项划拨至优先级资产支持证券持有人资金账户。

2、次级资产支持证券的分配：

.....

#### 六、面值及开盘参考价调整

##### 1、面值调整方式

(1) “证券简称”在本次偿还XX%后至下次收益分配前，资产支持证券面值

=本次兑付（兑息）日前面值-100元×本次偿还比例

=XX元-100元×XX%

=XX元（保留两位小数）

(2) .....

##### 2、开盘参考价调整方式

(1) 【证券有偿本情况】“证券简称”的开盘参考价

=本次兑付（兑息）日前收盘价-100元×本次偿还比例-每份派息金额

(2) 【证券仅付息情况】“证券简称”的开盘参考价

=本次兑付（兑息）日前收盘价-每份派息金额

**特别提示，以上调整的面值表示每份资产支持证券对应的本金，调整的面值、开盘参考价均采用四舍五入方式保留两位小数。若按照上述调整方式计算的兑付日开盘参考价无法提供价格参考（即为零或负数），则将兑付日开盘参考价调整为与兑付日开盘面值一致。敬请投资者留意每份资产支持证券本金（即面值）、开盘参考价的变化。**

#### 七、有关税费的说明

(一) 个人投资者缴纳企业资产证券化资产支持证券利息个人所得税的说明根据《中华人民共和国个人所得税法》以及其他相关税收法规和文件的规定，本期资产支持证券个人（包括证券投资基金）资产支持证券持有者应缴纳资产支持证券利息个人所得税，征税税率为利息额的20%。根据《国家税务总局关于加强企业债券利息个人所得税代扣代缴工作的通知》

(国税函[2003]612号)规定,本期资产支持证券利息个人所得税统一由各付息网点在向资产证券化资产支持证券投资者支付利息时负责代扣代缴,就地入库。

(二) QFII (RQFII) 缴纳企业资产证券化资产支持证券利息非居民企业所得税的说明  
根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例、《非居民企业所得税源泉扣缴管理暂行办法》(国税发[2009]3号)、《关于中国居民企业向QFII支付股息、红利、利息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》(国税函[2009]47号)等规定,本期资产支持证券非居民企业(包括QFII, RQFII)资产支持证券持有人取得的本期资产支持证券利息应缴纳10%非居民企业所得税,由本计划管理人负责代扣代缴。

(三) 其他资产支持证券持有者缴纳公司资产支持证券利息所得税的说明

对于其他资产支持证券投资者,其资产支持证券利息所得税自行缴纳。资产支持证券投资者就其获得的分配资金自行纳税,本计划管理人不承担代扣代缴。

## 八、备查文件目录、查阅地点及联系方式

### 1、备查文件目录

.....

### 2、查阅地点

.....

### 3、联系方式

管理人: XXX

网站: XX

电话: XX

传真: XX

地址: XX

特此公告。

【管理人名称】(盖章)

XX年XX月XX日

【注:收益分配报告编制中,兑付兑息资料中的尾数处理请按以下原则:(1)兑付本息或单独兑付本金的税前金额按每10张(份)计算保留小数点后四位,舍去第五位。兑付本息或单独兑付本金的税后金额按每10张(份)计算保留小数点后四位,第五位采取四舍五入方法;(2)兑息(即只派息不还本)的税前金额按每10张(份)计算保留小数点后六位,舍去第七位。兑息(即只派息不还本)的税后金额按每10张(份)计算保留小数点后六位,第七位采取四舍五入方法(即确定税前金额后,计算税后金额时以四舍五入保留小数)。

特别的,当兑息(即只派息不还本)时的每10份的整数位为3位或4位时,保留四位小数(例如,某证券每10份派息金额为146.8734,保留四位而非六位)。具体因为结算公司技术系统仅支持一共最多8位的数值,但请注意:派息兑付时一般为6位或4位小数两种。

注意，实际尾数处理以中国结算深圳分公司业务规则及操作为准。除落款盖章外，请  
理人对多页收益分配报告加盖骑缝章。】

## 附件 16: 资产支持证券信息披露业务流程

### 资产证券支持证券信息披露业务流程

时间	业务事项	操作部门
P 日 16:00 前	管理人在其网站披露信息披露文件, 并通过固收专区提交信息披露申请, 填写网站链接。	管理人
P 日收市后或 P+1 日开市前	固收部在深交所官网披露信息披露提示性公告	深交所固定收益部

注:

1. 一般, 年度资产管理报告和年度托管报告披露日在每年 4 月 30 日前; 收益分配报告为每个收益分配日的 2 个交易日前 (不含分配日, 即 T-3 日, T 为兑付日); 跟踪评级报告在每年 6 月 30 日前; 临时公告披露日必须在应披露事件发生后 3 个工作日内。

2. 对于收益分配报告, 继续按照现有流程操作, 管理人须提前至少 6 个工作日通过专区提交盖章版收益分配报告。

3. 对于定期报告 (包括资管报告、托管报告、资产服务机构报告、年度审计报告、清算报告等) 请按照《深交所资产证券化业务信息披露格式》要求进行制作。

4. 对于临时公告, 管理人需提前告知固收部披露时间, 并就信息披露内容进行确认。

5. 管理人提供的信息披露链接应为对应专项计划产品信息披露栏目页面, 而非某个单一公告的文本地址。

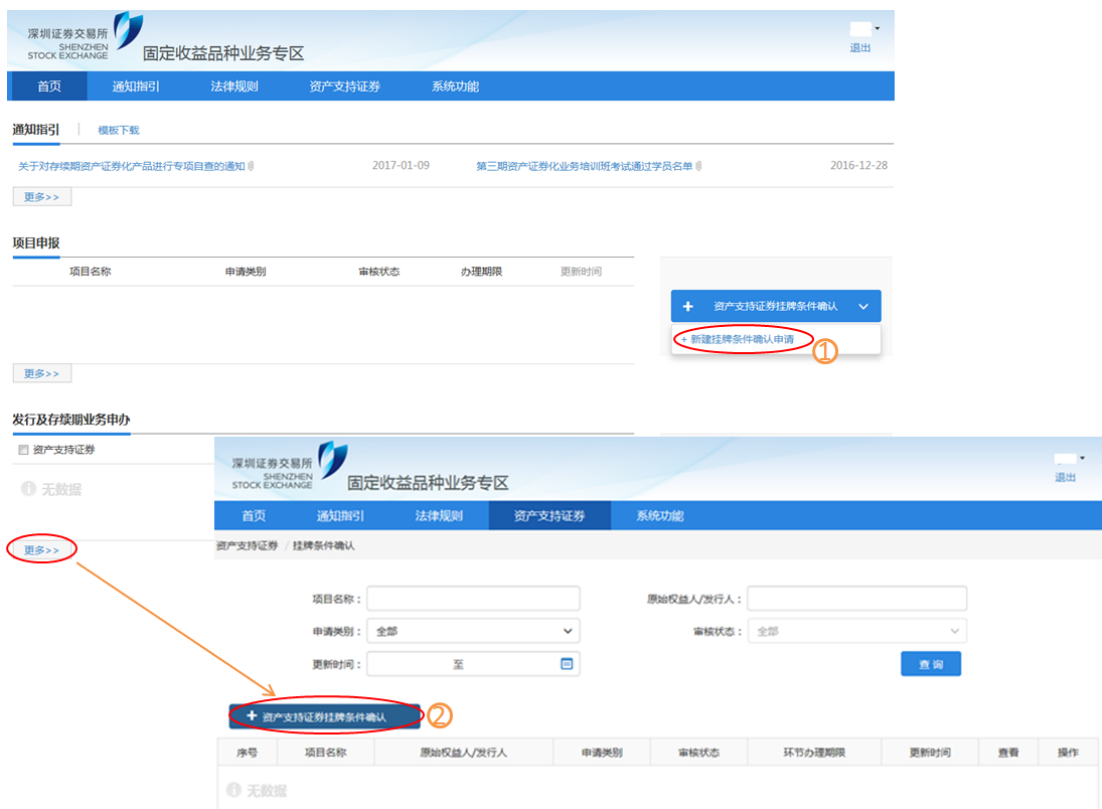
## 附件 17：资产支持专项计划挂牌条件确认申请网上业务办理示例

专项计划管理人（以下简称“管理人”）应通过“固定收益产品业务专区-资产支持证券业务”（以下简称“固收专区”）提出“挂牌条件确认申请”，并提交申请材料。

### （一）提交挂牌条件确认申请

管理人登录固收专区后，可通过以下 2 种方式新建挂牌条件确认申请：

- 1) 点击首页的“项目申报”板块右侧的“资产支持证券挂牌条件确认-新建挂牌条件确认申请”按钮新建申请；
- 2) 点击首页的“项目申报”板块的“更多”按钮进入挂牌条件确认页面，点击“资产支持证券挂牌条件确认”按钮新建申请。



新建申请后，根据页面指引及提示填写申请信息及上传文件。带“\*”标记的为必填项或必须上传的文件。

[首页](#)
[通知指引](#)
[法律规则](#)
[资产支持证券](#)

### 资产支持证券挂牌条件确认预审核

1 填写项目基本信息及相关联系人
 1 填报原始权益人信息
 3 填报申请材料
 4 预览后提交
 5 提交成功

#### 项目基本信息

标注红色星号“\*”的表示该项为必填，未标注红色星号“\*”的表示该项需要根据本笔业务的实际情况确定是否需要填报。

\*项目名称：

\*产品类别： \*拟发行规模： 亿元 \*拟发行证券数量： 只

\*期限： \*期限单位：

\*增信种类：

\*基础资产类型：

\*募集资金用途：

\*本期产品风险说明： 还可以输入 486 字

\*管理人：

\*管理人注册地：

\*管理人注册详细地址：

\*托管人：

\*托管人注册地：

\*托管人注册详细地址：

\*会计师事务所名称：

返回列表
保存
下一步

文件上传时，请注意：

- 1) 单个文件不能超过 20M，文件太大时可通过压缩软件拆分成多个小于 20M 的文件，拆分后的文件通过对应文件栏目上传（一个文件栏目可上传多个文件）；
- 2) 文件上传有误时，可通过文件栏目右侧的“替换”按钮替换文件，或通过“删除”按钮删除后重新上传；
- 3) 需要上传的文件在文件列表中无对应栏目时，可通过“其他文件”栏目上传。



### 资产支持证券挂牌条件确认预审核



#### 文件列表

- 1、标注红色星号“\*”的表示该项为必填，未标注红色星号“\*”的表示该项需要您根据本笔业务的实际情况确定是否需要填报。
- 2、单个文件最大不能超过20M，如超过20M，请分拆文件后再上传。
- 3、首次提交时，文件1，2，10，15需提供盖章版本，其它文件建议提供word版本，领取无异议函前所有文件必须更新为盖章版本。

序号	标题	文件名	操作
1	*关于确认“XX资产支持专项计划”符合深圳证券交易所挂牌条件的申请（盖章）		上传
2	*管理人合规审查意见（盖章）		上传
3	*资产支持专项计划说明书、标准条款（如有）	专项计划说明书示例.docx	替换 删除 上传
4	*主要交易合同文本—基础资产买卖协议		上传
5	*主要交易合同文本—托管协议	托管协议示例.docx	替换 删除 上传
6	主要交易合同文本—监管协议（如有）		上传
7	主要交易合同文本—资产服务协议（如有）		上传
8	*法律意见书		上传

[返回列表](#)
[上一步](#)
[保存](#)
[预览后提交](#)

#### 其他文件

[上传其他文件](#)

单个文件最大不能超过20M，如超过20M，请分拆文件后再上传。

序号	标题	文件名	操作
1	其它文件实例	其它文件实例.txt	替换 删除

[返回列表](#)
[上一步](#)
[保存](#)
[预览后提交](#)

文件上传完成后，通过“预览后提交”按钮进行预览，核对填报信息，确认无误后通过“提交”按钮提交申请。

深圳证券交易所  
SHENZHEN STOCK EXCHANGE

固定收益品种业务专区

退出

首页
通知指引
法律规则
资产支持证券

### 资产支持证券挂牌条件确认预审核

#### 项目基本信息

项目名称：挂牌条件确认申请示例			
产品类别：企业资产支持证券	拟发行规模：1亿元	拟发行证券数量：5只	
期限：5	期限单位：年		
增信种类：无 优先/次级分层			
基础资产类型：应收账款 融资租赁			
募集资金用途：补充流动资金 偿还银行贷款			
本期产品风险说明：本期产品风险说明描述填写示例			
管理人：			
管理人注册地：北京市,北京市,东城区	管理人注册详细地址：某某地		
托管人：张三			
托管人注册地：北京市,北京市,东城区	托管人注册详细地址：某某地		
会计师事务所名称：某某会计师事务所		签字会计师：王五	
会计师注册地：北京市,北京市,东城区	会计师注册详细地址：某某地		
律师事务所名称：某某律师事务所		签字律师：赵六	
律师注册地：北京市,北京市,东城区	律师注册详细地址：某某地		

返回列表
上一步
提交

## （二）查看“挂牌条件确认”申请状态

新建的申请可在固收专区首页或者通过页面顶部的导航“资产支持证券-挂牌条件确认”进入挂牌条件确认页面查看项目进度，其中“审核状态”显示该项目当前的状态，“查看-历史”可查看该项目所有的审核环节信息。

通知指引 | 模板下载

关于对存续期资产证券化产品进行专项自查的通知 2017-01-09 第三期资产证券化业务培训班考试通过学员名单 2016-12-28

[更多>>](#)

项目申报

项目名称	申请类别	审核状态	办理期限	更新时间
资产支持专项计划	资产支持证券挂牌条件确认	期后事项通过	无	2017-02-21 16:33

[+ 资产支持证券挂牌条件确认](#)

[更多>>](#)

深圳证券交易所 SHENZHEN STOCK EXCHANGE 固定收益品种业务专区

退出

首页 通知指引 法律法规 资产支持证券

资产支持证券 挂牌条件确认

挂牌条件确认

代码申请  
挂牌申请  
信息披露申请

项目名称:

申请类别: 全部

更新时间:  至

原始权益人/发行人:

审核状态: 全部

[查询](#)

[+ 资产支持证券挂牌条件确认](#)

序号	项目名称	原始权益人/发行人	申请类别	审核状态	环节办理期限	更新时间	查看	操作
1	资产支持专...		资产支持证券挂牌条件确认	期后事项通过	无	2017-02-21 16:33	历史	申请中止 申请终止

显示状态	状态说明
已保存	管理人未正式提交申请前保存材料显示该状态
材料提交	管理人正式提交申请后显示该状态
补正材料	交易所接收材料后发现材料不完整时，退回给管理人补充材料时显示该状态
不予受理	交易所接收材料后根据相关规定决定不予受理显示该状态
已受理	交易所受理挂牌条件确认申请后显示该状态
无反馈意见	交易所审核过程中不出具反馈意见时显示该状态
出具反馈意见	交易所审核过程中出具反馈意见时显示该状态
出具反馈意见【申请延期】	管理人在反馈回复期间提交延期回复申请时显示该状态
出具反馈意见【不同意延期】	交易所不同意管理人的反馈回复延期申请时显示该状态
出具反馈意见【同意延期】	交易所同意管理人的反馈回复延期申请时显示该状态
反馈意见回复	管理人提交反馈回复后显示该状态
反馈意见受理	交易所对管理人的反馈回复无进一步意见时显示该状态
附条件通过	交易所挂牌工作小组会议有条件通过时显示该状态
附条件通过【申请延期】	管理人在附条件通过回复期间提交延期回复申请时显示该状态
附条件通过【不同意延期】	交易所不同意管理人的附条件通过回复延期申请时显示该状态
附条件通过【同意延期】	交易所同意管理人的附条件通过回复延期申请时显示该状态
附条件通过材料提交	管理人提交附条件通过回复后显示该状态
不通过	交易所挂牌工作小组会议不通过时显示该状态
通过	交易所挂牌工作小组会议通过时显示该状态

出具无异议函	交易所出具无异议函后显示该状态
启动期后事项	交易所出具无异议函后，需要启动期后事项时显示该状态
期后事项材料提交	管理人提交期后事项材料后显示该状态
期后事项通过	交易所核对期后事项通过后显示该状态
期后事项不通过	交易所核对期后事项不通过后显示该状态
期后事项补正材料	交易所接收期后事项材料后发现材料不完整时，退回给管理人补正材料时显示该状态
申请中止	管理人申请中止审核项目时显示该状态
中止核对	交易所同意管理人申请中止审核项目时或者交易所根据相关规定认定需要中止审核时显示该状态
申请终止	管理人申请终止审核项目时显示该状态
终止核对	交易所同意管理人申请终止审核项目时或者交易所根据相关规定认定需要终止审核时显示该状态

### (三) 补正材料/反馈意见回复/附条件通过材料提交/期后事项材料提交

项目审核过程中，当项目进度更新时，管理人会收到短信通知，当项目的状态为“补正材料”、“出具反馈意见”、“附条件通过”及“启动期后事项”时，管理人应及时进入项目的详情页面查看反馈信息并更新：

首页
通知指引
法律规则
资产支持证券

#### 挂牌条件确认申请示例

当前状态：补正材料

最新反馈： 2016-11-30 15:23 固定收益部 补正材料 查看历史反馈

[项目基本信息](#)

[项目经办人信息](#)

[相关联系人信息](#)

[原始权益人基本信息](#)

[文件列表](#)

2016-11-30 15:18 ▾

序号	材料名称	文件名称	操作
1	*关于确认“XX资产支持专项计划”符合深圳证券交易所挂牌条件的申请（盖章）	关于确认XX资产支持专项计划（盖章）示例.docx 关于确认XX资产支持专项计划（盖章）示例二.docx	<span style="border: 1px solid red; border-radius: 50%; padding: 2px;">替换 删除</span> <span style="border: 1px solid red; border-radius: 50%; padding: 2px;">替换 删除</span> 上传
2	*管理人合规审查意见（盖章）	管理人合规审查意见（盖章）示例.docx 管理人合规审查意见（盖章）示例二.docx	<span style="border: 1px solid red; border-radius: 50%; padding: 2px;">替换 删除</span> <span style="border: 1px solid red; border-radius: 50%; padding: 2px;">替换 删除</span> 上传
3	*资产支持专项计划说明书、标准条款（如有）	test.docx	<span style="border: 1px solid red; border-radius: 50%; padding: 2px;">替换 删除</span> 上传

取消 保存 提交

### (四) 申请延期回复

当项目为“出具反馈意见”或“附条件通过”时，对管理人均设定了回复期限，如管理人无法在规定期限内回复，可通过项目详情页面中的“申请延期”按钮申请延期，申请延期后需要审核人员同意后方可延长回复期限。

### 本环节操作

- 1.请选择本环节操作；
- 2.请根据本环节业务的实际情况上传相关文件或填写备注信息；
- 3.如需更新申报文件，请直接在文件列表替换原文件，无需在此处上传。

\*操作选择： 反馈意见回复  申请延期

文件类型	文件名称	操作列
*		上传

备注信息：

请输入...

还可以输入 500 字

取消

保存

提交

### （五）申请中止/申请恢复/申请终止

项目受理之后，管理人可申请中止审核，提交申请后需审核人员通过后项目才能中止审核。

对于已中止审核的项目，管理人可申请恢复，提交申请后需审核人员通过后项目才能恢复审核。

项目材料提交后，管理人可申请终止审核，提交申请后需审核人员通过后项目才能终止审核，终止后不可恢复审核。

以上操作均在挂牌条件确认页面进行

序号	项目名称	原始权益人/发行人	申请类别	审核状态	环节办理期限	更新时间	查看	操作
1	资产支持专...		资产支持证券挂牌条件确认	期后事项通过	无	2017-02-21 16:33	历史	申请中止 申请终止

### （六）查看无异议函

项目出具无异议函后，管理人可在项目详情页面中查看无异议信息。

### 资产支持专项计划

当前状态：**期后事项通过** 当前环节办理期限：**无**

最新反馈：2017-02-21 16:33 固定收益部 期后事项通过 查看历史反馈

☑ 项目基本信息

☑ 项目经办人信息

☑ 相关联系人信息

☑ 原始权益人基本信息

#### 审核人信息

该栏目在禁默期后，即开始受理十个交易日或出具反馈意见、无反馈意见后显示。

审核人A	审核人A电话	审核人A邮箱	审核人B	审核人B电话	审核人B邮箱
张**			卜**		

☑ 文件列表

**无异议函**

序号	文件名称	函号	预计规模(亿元)	生效日期	是否分期发行	有效期(月)	有效截止日期
1	关于 支持专项计划“符合深交所挂牌条件的无异议函.doc	深证函[2016]851号	2.89	2016-12-20	否	6	2017-06-19

## 附件 18：资产支持专项计划代码申请网上业务办理示例

挂牌条件确认获得无异议函后，管理人可通过固收专区提交代码申请材料。

### （一）提交代码申请

管理人登录固收专区后，可通过以下 2 种方式新建代码申请：

- 1) 点击首页的“发行及存续期业务申办”板块右侧的“资产支持证券业务申办-代码申请”按钮新建申请；
- 2) 点击首页的“发行及存续期业务申办”板块的“更多”按钮进入发行及存续期业务申办页面（可同时查看或办理代码申请、挂牌申请及信息披露申请），点击“资产支持证券业务申办-代码申请”按钮新建申请。

The screenshot displays the Shenzhen Stock Exchange (SHENZHEN STOCK EXCHANGE) Fixed Income Business Special Zone interface. It is divided into two main sections: 'Project Application' (项目申报) and 'Issuance and Maintenance Business Application' (发行及存续期业务申办).

**Project Application Section:**

项目名称	申请类别	审核状态	办理期限	更新时间
收益信托受...	资产支持证券挂牌条件确认	已受理	无	2017-02-27 10:54
一期...	资产支持证券挂牌条件确认	期后事项通过	无	2017-01-04 17:52

**Issuance and Maintenance Business Application Section:**

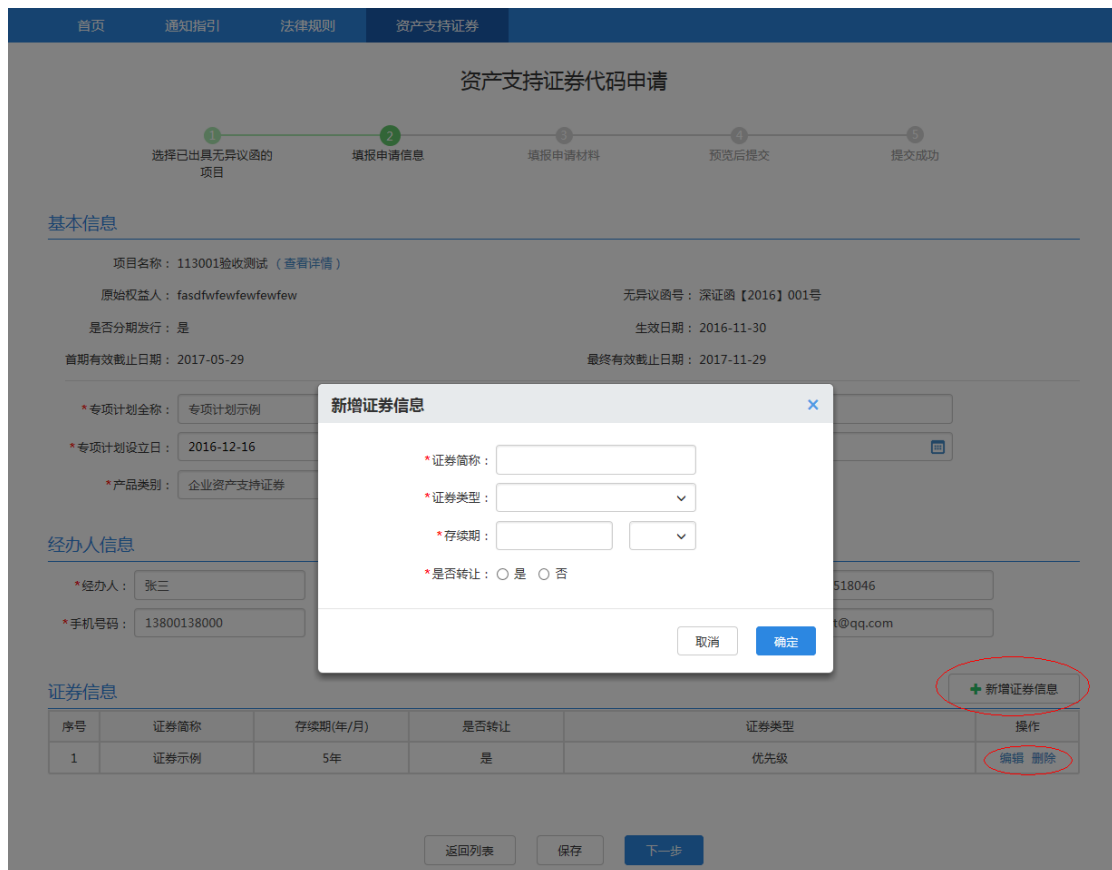
资产支持证券	更新日期
一期资产支持专项计划挂牌申请	资产支持证券挂牌申请 已提交 2017-03-01
一期资产支持专项计划代码申请	资产支持证券代码申请 已办结 2017-01-26

The interface includes navigation menus (首页, 通知指引, 法律规则, 资产支持证券) and search filters (申请描述, 申请类别, 申请状态, 更新日期). A table lists application records with columns for description, category, status, submission count, last update time, and actions (查看, 操作). A sidebar menu on the right provides quick access to 'Asset Support Securities Business Application' (资产支持证券业务申办), with 'Code Application' (代码申请) highlighted by a red circle and a '1' icon.

新建申请后，页面默认显示该管理人申报的所有获得无异议函且无异议函在有效期的项目，管理人可选择需要申请代码的项目。



根据页面指引及提示填写申请信息及上传文件。带“\*”标记的为必填项或必须上传的文件，填写证券信息时可通过页面的“新增证券信息”按钮添加多个证券。



文件上传完成后，通过“预览后提交”按钮进入预览页面，核对填报信息，确认无误后通过“提交”按钮提交新建的申请。



### 资产支持证券代码申请预览



#### 基本信息

项目名称: 113001验收测试 (查看详情)  
 原始权益人: fasdfwfewfewfewfew 无异议函号: 深证函【2016】001号  
 是否分期发行: 是 生效日期: 2016-11-30  
 首期有效截止日期: 2017-05-29 最终有效截止日期: 2017-11-29

专项计划全称: 代码申请示例 专项计划简称: 简称示例  
 \*专项计划设立日: 2016-11-30 \*专项计划到期日: 2017-01-27  
 \*产品类别: 企业资产支持证券

#### 经办人信息

经办人: 张三 电话区号: 0755 电话号码: 518046  
 手机号码: 13800138000 传真号码: 518000 电子邮箱: t@qq.com

#### 证券信息

序号	证券简称	存续期(年/月)	是否转让	证券类型
1	简称示例	5年	是	优先级
2	示例二	5年	否	次优先级

#### 文件信息

返回列表 上一步 提交

## (二) 查看“代码申请”状态

新建的申请可在固收专区首页或者通过页面顶部的导航“资产支持证券-代码申请”进入代码申请页面查看项目进度，其中“申请状态”显示该项目当前的状态，“查看-历史”可查看该项目所有的审核环节信息，申请描述右上角的红色小圈表示未查看的审核人员反馈次数。

资产支持证券 / 代码申请

申请描述:  申请类别: 资产支持证券-代码申请 申请状态:   
 更新日期: YYYY-MM-DD 至 YYYY-MM-DD

申请描述	申请类别	申请状态	提交次数	最后更新时间	查看	操作
代码申请示例代码申请 <span style="color:red">1</span>	资产支持证券代码申请	补充信息	2	2016-11-30 18:10:07	历史	撤销

会员显示状态	状态说明
已保存	管理人未提交申请前保存申请显示该状态
已提交	管理人提交申请后显示该状态
补充信息	交易所接收材料后发现材料不完整时，退回给管理人补充材料时显示该状态
已受理	交易所受理该申请时显示该状态
不予受理	交易所接收材料后根据相关规定决定不予受理显示该状态
申请撤销	管理人申请撤销时显示该状态
已撤销	交易所同意管理人撤销申请后显示该状态
已办结	申请办理完成后显示该状态

## (三) 修改/补充材料

申请提交后需要修改申请材料或者审核人员反馈需要补充材料时，管理人可进入申请详情页面查看审核人员最新的反馈并更新申请材料：

资产支持证券代码申请

1 选择已出具无异议函的项目    2 填报申请信息    3 填报申请材料    4 预览后提交    5 提交成功

最新反馈：2016-11-30 16:34 材料内容有误 关闭历史反馈

2016-11-30 16:34:27 材料内容有误 反馈人：下\*\* 电话： ▼

反馈内容：材料内容有误，请依据附件补充材料。  
反馈附件：材料内容有误示例.docx

基本信息

项目名称：113001验收测试 [查看详情](#)

原始权益人：fasdfwefwefwefew 无异议函号：深证函【2016】001号

是否分期发行：是 生效日期：2016-11-30

首期有效截止日期：2017-05-29 最终有效截止日期：2017-11-29

\* 专项计划全称：代码申请示例 \* 专项计划简称：简称示例

\* 专项计划设立日：2016-11-30 \* 专项计划到期日：2017-01-27

返回列表 保存 下一步

#### （四）查看已分配的代码

管理人收到代码分配成功的短信通知时，可进入代码申请页面的“查看-历史”中查看已分配的代码信息。

资产支持证券 / 代码申请

资产支持证券 / 代码申请

申请描述： 申请类别：资产支持证券-代码申请 申请状态：

更新日期： 至  查询

申请描述	申请类别	申请状态	提交次数	最后更新时间	查看	操作
应收账款...	资产支持证券代码申请	已办结	2	2016-12-21 09:24:47	历史	
资产支持证券代码申请2016...	资产支持证券代码申请	已办结	3	2016-12-20 09:39:51	历史	

共有2条记录

+ 资产支持证券业务申办

#### 资产支持证券代码申请历史页

##### 应收账款债权资产支持专项计划代码申请办理过程

第一次提交申请	2016-12-15 09:40	管理人：华泰资管 <span>查看详情</span>
第二次提交申请	2016-12-20 17:09	管理人：华泰资管 <span>查看详情</span>
证券编码已完成	2016-12-21 09:24	固定收益部
固定收益部已完成证券编码	2016-12-21 09:24	分配的证券代码：“ ” 代码：“ ” 代码：“ ”

#### （五）删除/申请撤销

项目已保存但是未提交时，管理人可在代码申请页面通过“删除”按钮删除该申请，项目已经提交但未办结时，管理人可在代码申请页面通过“撤销”按钮申请撤销该申请，申请

撤销后需要审核人员同意后方能撤销。

The screenshot displays a web application interface for 'Asset Support Securities Code Application'. At the top, there are navigation tabs: '首页', '通知指引', '法律规则', and '资产支持证券'. Below the tabs, there are search filters for '申请描述', '申请类别' (set to '资产支持证券-代码申请'), and '申请状态'. A date range filter is also present with a '查询' button.

The main content is a table with columns: '申请描述', '申请类别', '申请状态', '提交次数', '最后更新时间', '查看', and '操作'. The table lists several applications, including '资产支持证券代码申请2016...', '代码申请示例代码申请', 'dsgs代码申请', '按时发生代码申请', '110108测试代码申请', '110103验收测试代码申请', '大师傅代码申请', '产品验收专项计划全称代码...', '110103验收测试 (第1期) ...', '110101验收测试代码申请', '海航资本1代码申请', '海航资本代码申请', '国有效截止日期未过期第一...', '测试证券简称代码申请', and '万能计划验收验证代码申请'. The '操作' column contains '删除' and '历史' buttons. A red circle highlights the '撤销' button in the '操作' column for the '代码申请示例代码申请' row.

Two pop-up dialog boxes are overlaid on the table:

- The first dialog, titled '申请撤销', contains the following text:
  - \* 申请描述: 代码申请示例代码申请
  - \* 撤销原因: 代码申请撤销示例It has '取消' and '确定' buttons. A red circle highlights the '确定' button.
- The second dialog, titled '撤销代码申请示例代码申请', contains the text: '已申请撤销, 等待确认。请关注申请状态, 当状态为“已撤销”时, 申请撤销成功!' and a '关闭' button.

## 附件 19：资产支持专项计划挂牌申请网上业务办理示例

项目申请代码完成后，管理人可通过固收专区提交挂牌申请材料。

### （一）提交挂牌申请

管理人登录固收专区后，可通过以下 2 种方式新建挂牌申请：

- 1) 点击首页的“发行及存续期业务申办”板块右侧的“资产支持证券业务申办-挂牌申请”按钮新建申请；
- 2) 点击首页的“发行及存续期业务申办”板块的“更多”按钮进入发行及存续期业务申办页面（可同时查看或办理代码申请、挂牌申请及信息披露申请），点击“资产支持证券业务申办-挂牌申请”按钮新建申请。

深圳证券交易所  
SHENZHEN STOCK EXCHANGE  
固定收益品种业务专区

退出

首页 通知指引 法律法规 资产支持证券

通知指引 | 模板下载

关于对存续期资产证券化产品进行专项自查的通知 @ 2017-01-09 第三期资产证券化业务培训考试通过学员名单 @ 2016-12-28

更多>>

项目申报

项目名称	申请类别	审核状态	办理期限	更新时间
收益信托受...	资产支持证券挂牌条件确认	已受理	无	2017-02-27 10:54
一期...	资产支持证券挂牌条件确认	期后事项通过	无	2017-01-04 17:52

更多>>

发行及存续期业务申办

资产支持证券 更新日期

一期资产支持专项计划挂牌申请	资产支持证券挂牌申请	已提交	2017-03-01
一期资产支持专项计划代码申请	资产支持证券代码申请	已办结	2017-01-26

更多>>

深圳证券交易所  
SHENZHEN STOCK EXCHANGE  
固定收益品种业务专区

退出

首页 通知指引 法律法规 资产支持证券

资产支持证券 / 代码申请

申请描述:  申请类别: 资产支持证券-代码申请 申请状态:

更新日期:  至

申请描述	申请类别	申请状态	提交次数	最后更新时间	查看	操作
一期...	资产支持证券代码申请	已办结	2	2017-01-26 10:38:42	历史	

共有1条记录

+ 资产支持证券业务申办

+ 代码申请

+ 挂牌申请 ①

+ 信息披露申请

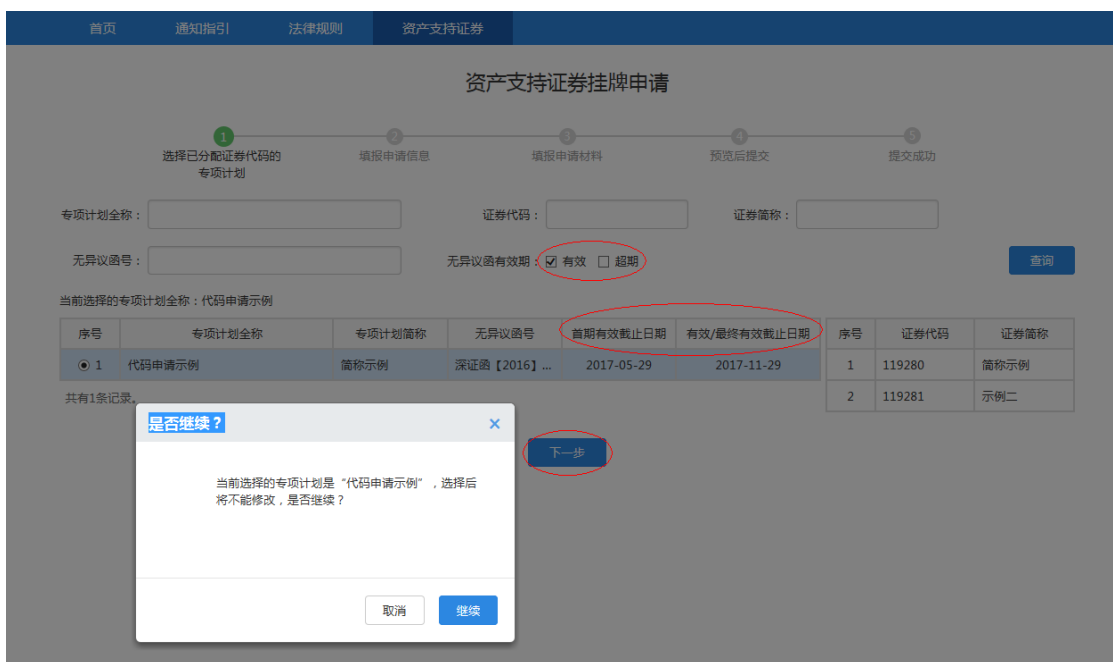
+ 资产支持证券业务申办

+ 代码申请

+ 挂牌申请 ②

+ 信息披露申请

新建申请后，页面默认显示该管理人申报的所有已申请代码（正在申请挂牌的代码无法重复申请）且无异议函在有效期的项目，选择需要申请挂牌的项目及代码。



根据页面指引及提示填写申请信息及上传文件。带“\*”标记的为必填项或必须上传的文件，证券信息需通过“编辑”按钮进入对应的证券信息页面填写。



文件上传完成后，通过“预览后提交”按钮可进入提交前的预览页面，核对填报信息及文件信息，确认无误后通过“提交”按钮提交新建的申请。

## (二) 查看“挂牌申请”状态

新建的申请可在固收专区首页或者通过页面顶部的导航“资产支持证券-挂牌申请”进入挂牌申请页面查看项目进度，其中“申请状态”显示该项目当前的状态，“查看-历史”可查看该项目所有的审核环节信息，申请描述右上角的红色小圈表示未查看的审核人员反馈次数。

会员显示状态	状态说明
已保存	管理人未提交申请前保存申请显示该状态
已提交	管理人提交申请后显示该状态
补充信息	交易所接收材料后发现材料不完整时，退回给管理人补充材料时显示该状态
已受理	交易所受理该申请时显示该状态
不予受理	交易所接收材料后根据相关规定决定不予受理显示该状态
申请撤销	管理人申请撤销时显示该状态
已撤销	交易所同意管理人撤销申请后显示该状态
已办结	申请办理完成后显示该状态

### （三）修改/补充材料

申请提交后需要修改申请材料或者审核人员反馈需要补充材料时，管理人可进入申请详情页面查看审核人员最新的反馈并更新申请材料。（操作参考代码申请，图略）

### （四）删除/申请撤销

项目已保存但是未提交时，管理人可在代码申请页面通过“删除”按钮删除该申请，项目已经提交但未办结时，管理人可在代码申请页面通过“撤销”按钮申请撤销该申请，申请撤销后需要审核人员同意后方能撤销。（操作参考代码申请，图略）

## 附件 20：资产支持专项计划信息披露申请网上业务办理示例

项目需要提交信息披露公告时，管理人可通过固收专区提交信息披露申请材料。

### （一）提交信息披露申请

管理人登录固收专区后，可通过以下 2 种方式新建信息披露申请：

- 1) 点击首页的“发行及存续期业务申办”板块右侧的“资产支持证券业务申办-信息披露申请”按钮新建申请；
- 2) 点击首页的“发行及存续期业务申办”板块的“更多”按钮进入发行及存续期业务申办页面（可同时查看或办理代码申请、挂牌申请及信息披露申请），点击“资产支持证券业务申办-信息披露申请”按钮新建申请。

The screenshot shows the Shenzhen Stock Exchange (SHENZHEN STOCK EXCHANGE) website interface for the Fixed Income Products Business Special Zone. It is divided into two parts illustrating the application process.

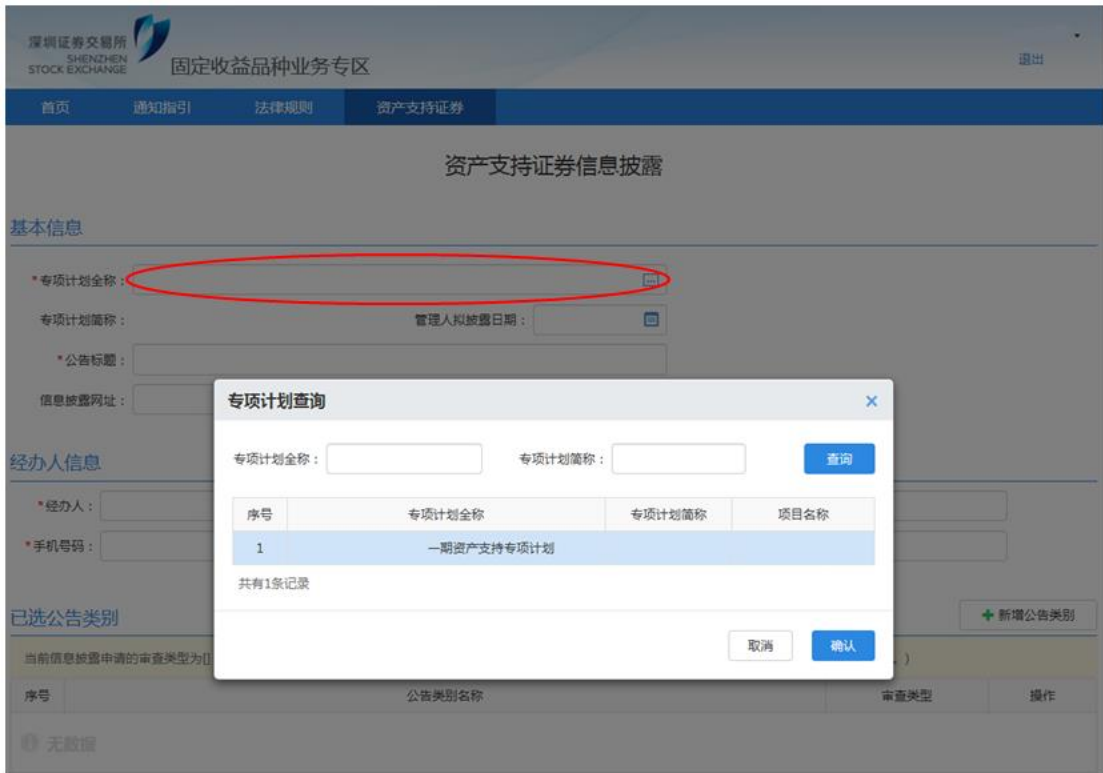
**Top Screenshot (Project Reporting):**

- Navigation: 首页, 通知指引, 法律规则, 资产支持证券
- 通知指引 | 模板下载
- 通知列表: 关于对存续期资产证券化产品进行专项自查的通知 (2017-01-09), 第三期资产证券化业务培训考试通过学员名单 (2016-12-28)
- 更多>>
- 项目申报
- Table with columns: 项目名称, 申请类别, 审核状态, 办理期限, 更新时间
- Table rows:
  - 收益信托受... | 资产支持证券挂牌条件确认 | 已受理 | 无 | 2017-02-27 10:54
  - 一期... | 资产支持证券挂牌条件确认 | 期后事项通过 | 无 | 2017-01-04 17:52
- 更多>>
- 发行及存续期业务申办
- 资产支持证券 | 更新日期
- Table with columns: 申请类别, 审核状态, 办理期限, 更新日期
- Table rows:
  - 一期资产支持专项计划挂牌申请 | 资产支持证券挂牌申请 | 已提交 | 2017-03-01
  - 一期资产支持专项计划代码申请 | 资产支持证券代码申请 | 已办结 | 2017-01-26
- 更多>>
- 右侧操作按钮: 资产支持证券挂牌条件确认
- 右侧操作按钮: 资产支持证券业务申办 (展开后包含: 代码申请, 挂牌申请, 信息披露申请 (circled in red with 1))

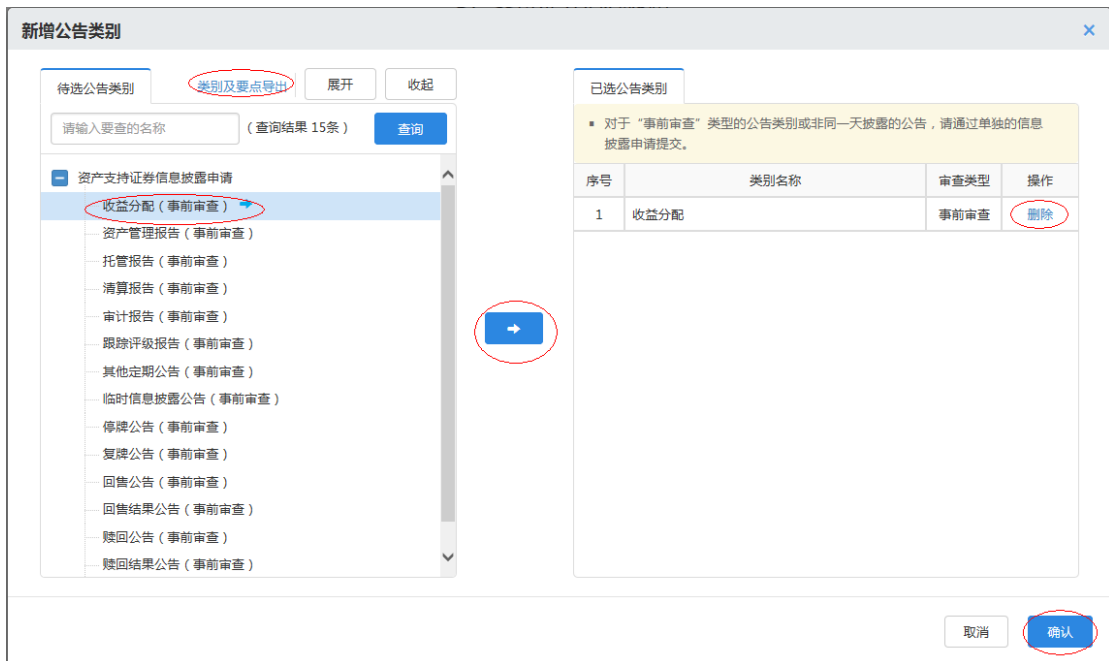
**Bottom Screenshot (Code Application):**

- Navigation: 首页, 通知指引, 法律规则, 资产支持证券
- 资产支持证券 / 代码申请
- 搜索条件: 申请描述, 申请类别 (资产支持证券-代码申请), 申请状态, 更新日期 (至)
- 查询按钮
- Table with columns: 申请描述, 申请类别, 申请状态, 提交次数, 最后更新时间, 查看, 操作
- Table row: 一期... | 资产支持证券代码申请 | 已办结 | 2 | 2017-01-26 10:38:42 | 历史
- 共有1条记录
- 右侧操作按钮: 资产支持证券业务申办 (展开后包含: 代码申请, 挂牌申请, 信息披露申请 (circled in red with 2))

新建申请后，需先选择已出具无异议函的项目。



选择项目后，点击页面的“新增公告类别”添加需要披露的公告



申请页面中“需要提交的材料”及“披露要点”为管理人提交公告前需要自查的信息，确认后方可提交申请。



**文件信息**

1、文件最大不能超过20M

序号	公告类别名称	标题	文件名	操作
1	收益分配	收益分配公告原文*	收益分配公告原文示例.docx	替换 删除 上传
2	其他文件			上传

**需要提交的材料**

需要提交的材料 是支持我所进行形式性审核的最低文件要求，公司可以补充提供认为对投资者决策有重大影响的相关资料，上市公司董事会应该保证上述材料真实、准确、完整、合法。

序号	公告类别名称	需要提交的材料	确认
1	收益分配	收益分配公告需要提交的材料示例1	<input checked="" type="radio"/> 是 <input type="radio"/> 否 <input type="radio"/> 不适用
2	收益分配	收益分配公告需要提交的材料示例2	<input type="radio"/> 是 <input checked="" type="radio"/> 否 <input type="radio"/> 不适用

**披露要点**

披露要点 是我所为了提高形式审核效率而提请承销商等予以重点关注的事项，不代表我所形式审核的全部要点及要求，上述信息至少包括但不限于我所业务关注点之信息，应该保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平。

序号	公告类别名称	要点审查	确认
1	收益分配	收益分配公告要点审查示例1	<input type="radio"/> 是 <input checked="" type="radio"/> 否 <input type="radio"/> 不适用
2	收益分配	收益分配公告要点审查示例2	<input type="radio"/> 是 <input type="radio"/> 否 <input checked="" type="radio"/> 不适用

返回列表    保存    提交

## (二) 查看“信息披露申请”状态

新建的申请可在固收专区首页或者通过页面顶部的导航“资产支持证券-信息披露申请”进入信息披露页面查看项目进度，其中“申请状态”显示该项目当前的状态，“查看-历史”可查看该项目所有的审核环节信息，申请描述右上角的红色小圈表示未查看的审核人员反馈次数。（图略，请参照代码申请）

会员显示状态	状态说明
已保存	管理人未提交申请前保存申请显示该状态
已提交	管理人提交申请后显示该状态
补充信息	交易所接收材料后发现材料不完整时，退回给管理人补充材料时显示该状态
已受理	交易所受理该申请时显示该状态
不予受理	交易所接收材料后根据相关规定决定不予受理显示该状态
申请撤销	管理人申请撤销时显示该状态
已撤销	交易所同意管理人撤销申请后显示该状态
已办结	申请办理完成后显示该状态

## (三) 修改/补充材料

申请提交后需要修改申请材料或者审核人员反馈需要补充材料时，管理人可进入申请详情页面查看审核人员最新的反馈并更新申请材料（操作参考代码申请，图略）

## (四) 删除/申请撤销

项目已保存但是未提交时，管理人可在代码申请页面通过“删除”按钮删除该申请，项目已经提交但未办结时，管理人可在代码申请页面通过“撤销”按钮申请撤销该申请，申请撤销后需要审核人员同意后方能撤销。（操作参考代码申请，图略）

## 第九部分 REITs 业务

# 10.1 中国证监会 国家发展改革委关于推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点相关工作的通知

（2020年4月24日 证监发〔2020〕40号）

中国证监会各派出机构，上海证券交易所、深圳证券交易所，中国证券业协会，中国证券投资基金业协会，各省、自治区、直辖市、计划单列市发展改革委，新疆生产建设兵团发展改革委：

为贯彻落实党中央、国务院关于防风险、去杠杆、稳投资、补短板的决策部署，积极支持国家重大战略实施，深化金融供给侧结构性改革，强化资本市场服务实体经济能力，进一步创新投融资机制，有效盘活存量资产，促进基础设施高质量发展，现就推进基础设施领域不动产投资信托基金（以下简称基础设施 REITs）试点工作通知如下：

## 一、充分认识推进基础设施 REITs 试点的重要意义

基础设施 REITs 是国际通行的配置资产，具有流动性较高、收益相对稳定、安全性较强等特点，能有效盘活存量资产，填补当前金融产品空白，拓宽社会资本投资渠道，提升直接融资比重，增强资本市场服务实体经济质效。短期看有利于广泛筹集项目资本金，降低债务风险，是稳投资、补短板的有效政策工具；长期看有利于完善储蓄转化投资机制，降低实体经济杠杆，推动基础设施投融资市场化、规范化健康发展。

各相关单位应充分认识推进基础设施 REITs 试点的重要意义，加强合作，推动基础设施 REITs 在证券交易所公开发行业务，盘活存量资产、形成投资良性循环，吸引更多专业的市场机构参与运营管理，提高投资建设和运营管理效率，提升投资收益水平。

## 二、推进基础设施 REITs 试点的基本原则

（一）符合国家政策，聚焦优质资产。推动国家重大战略实施，服务实体经济，支持重点领域符合国家政策导向、社会效益良好、投资收益率稳定且运营管理水平较好的项目开展基础设施 REITs 试点。

（二）遵循市场原则，坚持权益导向。结合投融资双方需求，按照市场化原则推进基础设施 REITs，依托基础设施项目持续、稳定的收益，通过 REITs 实现权益份额公开上市交易。

（三）创新规范并举，提升运营能力。加强对基础设施资产持续运营能力、管理水平的考核、监督，充分发挥管理人的专业管理职能，确保基础设施项目持续健康运营，努力提升运营效率和服务质量，推动基础设施投融资机制和运营管理模式创新。

（四）规则先行，稳妥开展试点。借鉴成熟国际经验，在现行法律法规框架下，在重点领域以个案方式先行开展基础设施 REITs 试点，稳妥起步，及时总结试点经验，优化工作流程，适时稳步推广。

（五）强化机构主体责任，推动归位尽责。明确管理人、托管人及相关中介机构的职责边界，加强监督管理，严格落实诚实守信、勤勉尽责义务，推动相关参与主体归位尽责。

（六）完善相关政策，有效防控风险。健全法律制度保障与相关配套政策，把握好基础资产质量，夯实业务基础，有效防范市场风险。借鉴境外成熟市场标准，系统构建基础设施 REITs 审核、监督、管理制度，推动制度化、规范化发展。

## 三、基础设施 REITs 试点项目要求

（一）聚焦重点区域。优先支持京津冀、长江经济带、雄安新区、粤港澳大湾区、海南、长江三角洲等重点区域，支持国家级新区、有条件的国家级经济技术开发区开展试点。

（二）聚焦重点行业。优先支持基础设施补短板行业，包括仓储物流、收费公路等交通设施，水电气热等市政工程，城镇污水垃圾处理、固废危废处理等污染治理项目。鼓励信息网络等新型基础设施，以及国家战略性新兴产业集群、高科技产业园区、特色产业园区等开展试点。

（三）聚焦优质项目。基础设施 REITs 试点项目应符合以下条件：

1. 项目权属清晰，已按规定履行项目投资管理，以及规划、环评和用地等相关手续，已通过竣工验收。PPP 项目应依法依规履行政府和社会资本管理相关规定，收入来源以使用者付费为主，未出现重大问题和合同纠纷。

2. 具有成熟的经营模式及市场化运营能力，已产生持续、稳定的收益及现金流，投资回报良好，并具有持续经营能力、较好的增长潜力。

3. 发起人（原始权益人）及基础设施运营企业信用稳健、内部控制制度健全，具有持续经营能力，最近 3 年无重大违法违规行为。基础设施运营企业还应当具有丰富的运营管理能力。

（四）加强融资用途管理。发起人（原始权益人）通过转让基础设施取得资金的用途应符合国家产业政策，鼓励将回收资金用于新的基础设施和公用事业建设，重点支持补短板项目，形成投资良性循环。

#### **四、基础设施 REITs 试点工作安排**

（一）试点初期，由符合条件的取得公募基金管理资格的证券公司或基金管理公司，依法依规设立公开募集基础设施证券投资基金，经中国证监会注册后，公开发售基金份额募集资金，通过购买同一实际控制人所属的管理人设立发行的基础设施资产支持证券，完成对标的基础设施的收购，开展基础设施 REITs 业务。公开募集基础设施证券投资基金符合《证券法》《证券投资基金法》规定的，可以申请在证券交易所上市交易。

（二）各省级发展改革委主要从项目是否符合国家重大战略、宏观调控政策、产业政策、固定资产投资管理法规定制度，以及鼓励回收资金用于基础设施补短板领域等方面出具专项意见。各省级发展改革委要加强指导，推动盘活存量资产，促进回收资金用于基础设施补短板项目建设，形成投资良性循环。在省级发展改革委出具专项意见基础上，国家发展改革委将符合条件的项目推荐至中国证监会，由中国证监会、沪深证券交易所依法依规，并遵循市场化原则，独立履行注册、审查程序，自主决策。中国证监会各派出机构、沪深证券交易所与省级发展改革委加强协作，做好项目遴选与推荐工作。

（三）中国证监会制定公开募集基础设施证券投资基金相关规则，对基金管理人等参与主体履职要求、产品注册、份额发售、投资运作、信息披露等进行规范。沪深证券交易所比照公开发行证券相关要求建立基础设施资产支持证券发行审查制度。中国证监会各派出机构、沪深证券交易所、中国证券业协会、中国证券投资基金业协会等有关单位要抓紧建立基础设施资产支持证券受理、审核、备案、信息披露和持续监管的工作机制，做好投资者教育和市场培育，参照公开发行证券相关要求强化对基础设施资产支持证券发行等环节相关参与主体的监督管理，压实中介机构责任，落实各项监管要求。

中国证监会指导各派出机构、沪深证券交易所、中国证券业协会与中国证券投资基金业协会制定完善试点项目遴选相关配套措施，加强基础设施 REITs 的业务过程监管，并结合实践情况，适时完善法律制度保障。

（四）中国证监会、国家发展改革委密切沟通协作、加强信息共享，协调解决基础设施 REITs 试点过程中存在的问题与困难，并依据职责分工，不断优化流程、提高效率，推动基础设施 REITs 试点工作顺利开展，并支持探索开展基础设施 REITs 试点的其他可行模式。

有关单位应按照本《通知》要求，做好项目储备等前期工作，待相关配套规则明确后，按规定报送相关材料。

中国证监会 国家发展改革委  
2020年4月24日

## 10.2 公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）

（2020年8月6日 证监会公告[2020]54号）

**第一条** 为了规范公开募集基础设施证券投资基金（以下简称基础设施基金）设立、运作等相关活动，保护投资者合法权益，根据《证券法》《证券投资基金法》及其他有关法律、法规，制定本指引。

**第二条** 本指引所称基础设施基金，是指同时符合下列特征的基金产品：

（一）80%以上基金资产投资于基础设施资产支持证券，并持有其全部份额；基金通过基础设施资产支持证券持有基础设施项目公司全部股权；

（二）基金通过资产支持证券和项目公司等载体（以下统称特殊目的载体）取得基础设施项目完全所有权或经营权利；

（三）基金管理人主动运营管理基础设施项目，以获取基础设施项目租金、收费等稳定现金流为主要目的；

（四）采取封闭式运作，收益分配比例不低于合并后基金年度可供分配金额的90%。

**第三条** 基金管理人、基金托管人从事基础设施基金活动应当恪尽职守，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务，遵守持有人利益优先的基本原则，有效防范利益冲突，实现专业化管理和托管。

为基础设施基金提供服务的专业机构应当严格遵守法律法规，恪守职业道德、执业准则和行为规范，诚实守信、勤勉尽责、专业审慎，出具的专业意见不得存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

**第四条** 因基础设施基金的管理、运用或者其他情形而取得的财产和收益，归入基础设施基金财产。基础设施基金财产的债务由基础设施基金财产承担。

基础设施基金财产独立于原始权益人、基金管理人、基金托管人及其他参与机构的固有财产。

原始权益人、基金管理人、基金托管人及其他参与机构因依法解散、被依法撤销或者被依法宣告破产等原因进行清算的，基础设施基金财产不属于其清算财产。

基础设施基金财产的债权，不得与原始权益人、基金管理人、基金托管人及其他参与机构的固有财产产生的债务相抵消。不同基础设施基金财产的债权债务，不得相互抵消。

**第五条** 申请募集基础设施基金，拟任基金管理人应当符合《证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》规定的相关条件，并满足下列要求：

（一）公司成立满3年，资产管理经验丰富，公司治理健全，内控制度完善；

（二）设置独立的基础设施基金投资管理部门，配备不少于3名具有5年以上基础设施项目运营或基础设施项目投资管理经验的主要负责人员，其中至少2名具备5年以上基础设施项目运营经验；

（三）财务状况良好，能满足公司持续运营、业务发展和风险防范的需要；

（四）具有良好的社会声誉，在金融监管、工商、税务等方面不存在重大不良记录；

（五）具备健全有效的基础设施基金投资管理、项目运营、内部控制与风险管理制度和流程；

(六) 中国证监会规定的其他要求。

拟任基金管理人或其同一控制下的关联方应当具有不动产研究经验,配备充足的专业研究人员;具有同类产品或业务投资管理或运营专业经验,且同类产品或业务不存在重大未决风险事项。

**第六条** 申请募集基础设施基金,拟任基金托管人应当符合《证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》规定的相关条件,并满足下列要求:

- (一) 财务状况良好,风险控制指标符合监管部门相关规定;
- (二) 具有良好的社会声誉,在金融监管、工商、税务等方面不存在重大不良记录;
- (三) 具有基础设施领域资产管理产品托管经验;
- (四) 为开展基础设施基金托管业务配备充足的专业人员;
- (五) 中国证监会规定的其他要求。

基础设施基金托管人与基础设施资产支持证券托管人应当为同一人。

**第七条** 申请注册基础设施基金前,基金管理人应当对拟持有的基础设施项目进行全面尽职调查,聘请符合规定的专业机构提供评估、法律、审计等专业服务,与基础设施资产支持证券管理人协商确定基础设施资产支持证券设立、发行等相关事宜,确保基金注册、份额发售、投资运作与资产支持证券设立、发行之间有效衔接。

**第八条** 基础设施基金拟持有的基础设施项目应当符合下列要求:

- (一) 原始权益人享有完全所有权或经营权利,不存在重大经济或法律纠纷,且不存在他项权利设定,基础设施基金成立后能够解除他项权利的除外;
- (二) 主要原始权益人企业信用稳健、内部控制健全,最近3年无重大违法违规行为;
- (三) 原则上运营3年以上,已产生持续、稳定的现金流,投资回报良好,并具有持续经营能力、较好增长潜力;
- (四) 现金流来源合理分散,且主要由市场化运营产生,不依赖第三方补贴等非经常性收入;
- (五) 中国证监会规定的其他要求。

**第九条** 基金管理人应当制定完善的尽职调查内部管理制度,建立健全业务流程,对基础设施项目出具的尽职调查报告应当包括下列内容:

- (一) 基础设施项目原始权益人及其控股股东、实际控制人,项目管理机构等主要参与机构情况;
- (二) 基础设施项目财务情况;
- (三) 基础设施项目对外借款情况,及基础设施基金成立后保留对外借款相关情况(如适用);
- (四) 基础设施项目现金流的稳定性和历史记录,及未来现金流的合理测算和分析;
- (五) 已签署正在履行期内及拟签署的全部重要协议;
- (六) 安全生产及环境保护情况,及是否符合城市规划要求;
- (七) 基础设施项目法律权属,及是否存在抵押、查封、扣押、冻结等他项权利限制和应付未付义务;
- (八) 是否已购买基础设施项目保险,及承保范围和保险金额;

- (九) 同业竞争、关联关系及关联交易等潜在利益冲突情况；
- (十) 基础设施基金是否可合法取得基础设施项目的所有权或经营权利；
- (十一) 可能影响基础设施项目运营的其他重要事项。

**第十条** 基金管理人可以与资产支持证券管理人联合开展尽职调查，必要时还可以聘请财务顾问开展尽职调查，但基金管理人与资产支持证券管理人依法应当承担的责任不因聘请财务顾问而免除。基金管理人或其关联方与原始权益人存在关联关系，或享有基础设施项目权益时，应当聘请第三方财务顾问独立开展尽职调查，并出具财务顾问报告。

财务顾问应当由取得保荐业务资格的证券公司担任。基金管理人、财务顾问应按照法律法规及中国证监会有关规定对基础设施项目进行尽职调查，充分了解基础设施项目的经营状况及其面临的风险和问题。

**第十一条** 申请注册基础设施基金前，基金管理人应当聘请独立的评估机构对拟持有的基础设施项目进行评估，并出具评估报告。

评估机构应当按照《证券投资基金法》第九十七条规定经中国证监会备案，并符合国家主管部门相关要求，具备良好资质和稳健的内部控制机制，合规运作、诚信经营、声誉良好，不得存在可能影响其独立性的行为。评估机构为同一只基础设施基金提供评估服务不得连续超过3年。评估机构在评估过程中应当客观、独立、公正，遵守一致性、一贯性及公开、透明、可校验原则，不得随意调整评估方法和评估结果。

**第十二条** 评估报告包括下列内容：

- (一) 评估基础及所用假设的全部重要信息；
- (二) 所采用的评估方法及评估方法的选择依据和合理性说明；
- (三) 基础设施项目详细信息，包括基础设施项目地址、权属性质、现有用途、经营现状等，每期运营收入、应缴税收、各项支出等收益情况及其他相关事项；
- (四) 基础设施项目的市场情况，包括供求情况、市场趋势等；
- (五) 影响评估结果的重要参数，包括土地使用权或经营权利剩余期限、运营收入、运营成本、运营净收益、资本性支出、未来现金流变动预期、折现率等；
- (六) 评估机构独立性及相关说明；
- (七) 调整所采用评估方法或重要参数情况及理由（如有）；
- (八) 可能影响基础设施项目评估的其他事项。

基础设施基金份额首次发售，评估基准日距离基金份额发售公告日不得超过6个月；基金运作过程中发生购入或出售基础设施项目等情形时，评估基准日距离签署购入或出售协议等情形发生日不得超过6个月。

**第十三条** 申请注册基础设施基金前，基金管理人应当聘请符合条件的律师事务所就基础设施项目合法合规性、基础设施项目转让行为合法性、主要参与机构资质等出具法律意见书，聘请符合条件的会计师事务所对基础设施项目财务情况进行审计并出具报告。

**第十四条** 申请注册基础设施基金，基金管理人应当向中国证监会提交下列材料：

- (一) 《证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》要求的公开募集证券投资基金注册申请文件；
- (二) 基金管理人及资产支持证券管理人相关说明材料，包括但不限于：投资管理、



项目运营、内部控制与风险管理制度和流程，部门设置与人员配备，同类产品与业务管理情况等；

（三）拟投资基础设施资产支持证券相关说明材料，包括但不限于：资产支持专项计划说明书、法律意见书、拟提交中国证券投资基金业协会备案材料等；

（四）拟投资基础设施资产支持证券认购协议；

（五）基金管理人与主要参与机构签订的协议文件；

（六）中国证监会规定提交的其他材料。

基础设施基金拟在证券交易所上市的，基金管理人应当同步向证券交易所提交相关上市申请。证券交易所同意基础设施资产支持证券挂牌和基础设施基金上市的，应当将无异议函在产品注册前报送中国证监会。

**第十五条** 基础设施基金经中国证监会注册后，基金管理人应当在基金份额公开发售 3 日前，依法披露基金合同、托管协议、招募说明书、基金份额发售公告、基金产品资料概要等法律文件。

基金招募说明书除按照法律法规要求披露相关信息外，还应当披露下列信息：

（一）基础设施基金整体架构及拟持有特殊目的载体情况；

（二）基金份额发售安排；

（三）预期上市时间表；

（四）基础设施基金募集及存续期相关费用，并说明费用收取的合理性；

（五）募集资金用途；

（六）基础设施资产支持证券基本情况；

（七）基础设施项目基本情况，包括项目所在地区宏观经济概况、基础设施项目所属行业和市场概况、项目概况、运营数据、合规情况、风险情况等；

（八）基础设施项目财务状况及经营业绩分析；

（九）基础设施项目现金流测算分析；

（十）基础设施项目运营未来展望；

（十一）为管理基础设施基金配备的主要负责人员情况；

（十二）基础设施项目运营管理安排，聘请外部管理机构的，应当披露外部管理机构基本信息、人员配备、项目资金收支及风险管控安排等；

（十三）借款安排，基础设施基金成立后保留基础设施项目已存在对外借款的，应当充分说明理由，详细说明保留借款的金额、比例、偿付安排、符合法定条件的说明及对基础设施项目收益的影响，并充分揭示相关风险；

（十四）关联关系、关联交易等潜在利益冲突及防控措施，包括基金管理人与原始权益人关联关系情况，基金管理人运用基金财产买卖基础设施资产支持证券涉及的关联交易及其他关联交易概况，基金管理人就关联交易采取的内控措施等；

（十五）基础设施项目原始权益人基本情况，及原始权益人或其同一控制下的关联方拟认购基础设施基金份额情况；

（十六）基础设施基金募集失败的情形和处理安排；

（十七）基础设施基金拟持有的基础设施项目权属到期、处置等相关安排；

(十八) 主要原始权益人及其控股股东、实际控制人对相关事项的承诺;

(十九) 基础设施项目最近 3 年及一期的财务报告及审计报告, 最近一期财务报告截止日距离招募说明书披露日不超过 6 个月。如无法提供上述材料, 则应当充分说明理由, 并提供基础设施项目财务状况和运营情况;

(二十) 经会计师事务所审阅的基金可供分配金额测算报告, 测算期限不超过 2 年且不晚于第二年年度最后一日;

(二十一) 基础设施项目尽职调查报告、财务顾问报告(如有);

(二十二) 基础设施项目评估报告;

(二十三) 主要参与机构基本情况, 包括名称、注册地址与办公地址、成立日期、通讯方式、法定代表人、主要业务负责人等;

(二十四) 可能影响投资者决策的其他重要信息。

**第十六条** 基础设施基金份额认购价格应当通过向网下投资者询价的方式确定。基金管理人或其聘请的财务顾问受委托办理基础设施基金份额发售的路演推介、询价、定价、配售等相关业务活动。

**第十七条** 网下投资者为证券公司、基金管理公司、信托公司、财务公司、保险公司、合格境外机构投资者、商业银行及其理财子公司、符合规定的私募基金管理人以及其他中国证监会认可的专业机构投资者。全国社会保障基金、基本养老保险基金、年金基金等可根据有关规定参与基础设施基金网下询价。

**第十八条** 基础设施项目原始权益人或其同一控制下的关联方参与基础设施基金份额战略配售的比例合计不得低于本次基金份额发售数量的 20%, 其中基金份额发售总量的 20% 持有期自上市之日起不少于 60 个月, 超过 20% 部分持有期自上市之日起不少于 36 个月, 基金份额持有期间不允许质押。原始权益人或其同一控制下的关联方拟卖出战略配售取得的基础设施基金份额的, 应当按照相关规定履行信息披露义务。

基础设施项目原始权益人或其同一控制下的关联方以外的专业机构投资者可以参与基础设施基金份额战略配售, 战略配售比例由基金管理人合理确定, 持有基础设施基金份额期限自上市之日起不少于 12 个月。

基金管理人应当与战略投资者事先签署配售协议, 且应当在基金合同、招募说明书等法律文件中披露战略投资者选择标准、向战略投资者配售的基金份额总量、占本次基金份额发售比例及持有期限等。

**第十九条** 扣除向战略投资者配售部分后, 基础设施基金份额向网下投资者发售比例不得低于本次公开发售数量的 70%。

对网下投资者进行分类配售的, 同类投资者获得的配售比例应当相同。

**第二十条** 网下询价结束后, 基金管理人应当及时向公众投资者公告基金份额认购价格。公众投资者通过基金销售机构以询价确定的认购价格参与基础设施基金份额认购。

**第二十一条** 基金管理人应当严格落实投资者适当性管理制度, 会同基金销售机构认真做好产品风险评价、投资者风险承受能力与投资目标识别、适当性匹配等投资者适当性管理工作, 将适当的产品销售给适合的投资者。

**第二十二条** 基金管理人应当制作基础设施基金产品资料概要, 简明清晰说明基金产品

结构及风险收益特征，在基金合同、招募说明书及产品资料概要显著位置，充分揭示基础设施基金投资运作、交易等环节的主要风险。

**第二十三条** 基金管理人及基金销售机构应当加强投资者教育，引导投资者充分认识基础设施基金风险特征，要求普通投资者在首次购买环节以纸质或电子形式确认其了解基础设施基金产品特征及主要风险。

**第二十四条** 基金募集期限届满，出现下列情形之一的，基础设施基金募集失败：

- （一）基金份额总额未达到准予注册规模的 80%；
- （二）募集资金规模不足 2 亿元，或投资人少于 1000 人；
- （三）原始权益人或其同一控制下的关联方未按规定参与战略配售；
- （四）扣除战略配售部分后，向网下投资者发售比例低于本次公开发售数量的 70%；
- （五）导致基金募集失败的其他情形。

基金募集失败的，基金管理人应当在募集期限届满后 30 日内退还投资人已缴纳的款项，并加计银行同期存款利息。

**第二十五条** 基础设施基金成立后，基金管理人应当将 80%以上基金资产投资于与其存在实际控制关系或受同一控制人控制的管理人设立发行的基础设施资产支持证券全部份额，并通过特殊目的载体获得基础设施项目全部所有权或经营权利，拥有特殊目的载体及基础设施项目完全的控制权和处置权。前述行为应当按照相关法律法规关于重大关联交易要求履行适当程序、依法披露。

基础设施基金投资基础设施资产支持证券的比例不受《公开募集证券投资基金运作管理办法》第三十二条第（一）项、第（二）项限制。

**第二十六条** 基础设施基金除投资基础设施资产支持证券外，其余基金资产应当依法投资于利率债，AAA 级信用债，或货币市场工具。

**第二十七条** 基础设施基金应当采取封闭式运作，符合法定条件并经证券交易所依法审核同意后，可上市交易。

**第二十八条** 基础设施基金成立前，基础设施项目已存在对外借款的，应当在基础设施基金成立后以募集资金予以偿还，满足本条第二款规定且不存在他项权利设定的对外借款除外。

基础设施基金直接或间接对外借入款项，应当遵循基金份额持有人利益优先原则，不得依赖外部增信，借款用途限于基础设施项目日常运营、维修改造、项目收购等，且基金总资产不得超过基金净资产的 140%。其中，用于基础设施项目收购的借款应当符合下列条件：

- （一）借款金额不得超过基金净资产的 20%；
- （二）基础设施基金运作稳健，未发生重大法律、财务、经营等风险；
- （三）基础设施基金已持基础设施和拟收购基础设施相关资产变现能力较强且可以分拆转让以满足偿还借款要求，偿付安排不影响基金持续稳定运作；
- （四）基础设施基金可支配现金流足以支付已借款和拟借款本息支出，并能保障基金分红稳定性；
- （五）基础设施基金具有完善的融资安排及风险应对预案；
- （六）中国证监会规定的其他要求。

基础设施基金总资产被动超过基金净资产 140%的，基础设施基金不得新增借款，基金管理人应当及时向中国证监会报告相关情况以及拟采取的措施等。

**第二十九条** 基金管理人运用基金财产收购基础设施项目后从事其他重大关联交易的，除应当按照相关法律法规要求防范利益冲突、健全内部制度、履行适当程序外，还应当按照《证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》和本指引要求召开基金份额持有人大会。

基金管理人董事会应至少每半年对关联交易事项进行审查。

**第三十条** 基础设施基金应当将 90%以上合并后基金年度可供分配金额以现金形式分配给投资者。基础设施基金的收益分配在符合分配条件的情况下每年不得少于 1 次。

可供分配金额是在净利润基础上进行合理调整后的金额，相关计算调整项目至少包括基础设施项目资产的公允价值变动损益、折旧与摊销，同时应当综合考虑项目公司持续发展、偿债能力和经营现金流等因素，具体由中国证券投资基金业协会另行规定。

基础设施基金进行分配的，应当至少在权益登记日前 2 个交易日公告权益登记日、收益分配基准日、现金红利发放日、可供分配金额（含净利润、调整项目及调整原因）、按照基金合同约定应分配金额等事项。

**第三十一条** 基础设施基金募集期间产生的评估费、财务顾问费（如有）、会计师费、律师费等各项费用不得从基金财产中列支。如基础设施基金募集失败，上述相关费用不得从投资者认购款项中支付。

基础设施基金存续期间发生的与基金有关的下列费用可以从基金财产中列支：

- （一）基金管理费、托管费；
- （二）为基金提供专业服务的会计师事务所、律师事务所等收取的服务费用；
- （三）由基金财产承担的其他费用。

**第三十二条** 除《证券投资基金法》规定的情形外，发生下列情形的，应当经参加大会的基金份额持有人所持表决权的二分之一以上表决通过：

- （一）金额超过基金净资产 20%且低于基金净资产 50%的基础设施项目购入或出售；
- （二）金额低于基金净资产 50%的基础设施基金扩募；
- （三）基础设施基金成立后发生的金额超过基金净资产 5%且低于基金净资产 20%的关联交易；
- （四）除基金合同约定解聘外部管理机构的法定情形外，基金管理人解聘外部管理机构的。

除《证券投资基金法》规定的情形外，发生下列情形的，应当经参加大会的基金份额持有人所持表决权的三分之二以上表决通过：

- （一）对基础设施基金的投资目标、投资策略等作出重大调整；
- （二）金额占基金净资产 50%及以上的基础设施项目购入或出售；
- （三）金额占基金净资产 50%及以上的扩募；
- （四）基础设施基金成立后发生的金额占基金净资产 20%及以上的关联交易。

基金份额持有人与表决事项存在关联关系的，应当回避表决，其所持份额不计入有表决权的基金份额总数。证券交易所应当为基金份额持有人大会提供网络投票系统。

基础设施基金就扩募、项目购入或出售等重大事项召开基金份额持有人大会的，相关信息披露义务人应当依法公告持有人大会事项，披露相关重大事项的详细方案及法律意见书等文件，方案内容包括但不限于：交易概况、交易标的及交易对手方的基本情况、交易标的定价方式、交易主要风险、交易各方声明与承诺等。

**第三十三条** 基础设施基金存续期间拟购入基础设施项目的，应当按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十条相关规定履行变更注册等程序。需提交基金份额持有人大会投票表决的，应当事先履行变更注册程序。

基础设施基金存续期间拟购入基础设施项目的标准和要求、战略配售安排、尽职调查要求、信息披露等应当与基础设施基金首次发售要求一致，中国证监会认定的情形除外。

**第三十四条** 基础设施基金存续期间，基金管理人应当聘请评估机构对基础设施项目资产每年进行 1 次评估。出现下列情形之一的，基金管理人应当及时聘请评估机构对基础设施项目资产进行评估：

- （一）基础设施项目购入或出售；
- （二）基础设施基金扩募；
- （三）提前终止基金合同拟进行资产处置；
- （四）基础设施项目现金流发生重大变化且对持有人利益有实质性影响；
- （五）对基金份额持有人利益有重大影响的其他情形。

**第三十五条** 除《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》规定的情形外，发生下列情形之一的，基金管理人应当依法编制并发布临时公告：

- （一）基础设施基金发生重大关联交易；
- （二）基础设施项目公司对外借入款项或者基金总资产被动超过基金净资产 140%；
- （三）金额占基金净资产 10%及以上的交易；
- （四）金额占基金净资产 10%及以上的损失；
- （五）基础设施项目购入或出售；
- （六）基础设施基金扩募；
- （七）基础设施项目运营情况、现金流或产生现金流能力发生重大变化；
- （八）基金管理人、基础设施资产支持证券管理人发生重大变化或管理基础设施基金的主要负责人员发生变动；
- （九）更换评估机构、律师事务所、会计师事务所等专业机构；
- （十）原始权益人或其同一控制下的关联方卖出战略配售取得的基金份额；
- （十一）可能对基础设施基金份额持有人利益或基金资产净值产生重大影响的其他事项。

**第三十六条** 基金管理人应当按照法律法规及中国证监会相关规定，编制并披露基础设施基金定期报告，内容包括：

（一）基础设施基金产品概况及主要财务指标。季度报告主要财务指标包括基金本期收入、本期净利润、本期经营活动产生的现金流量、本期可供分配金额和单位可供分配金额及计算过程、本期及过往实际分配金额（如有）和单位实际分配金额（如有）等；中期报告和年度报告主要财务指标除前述指标外还应当包括期末基金总资产、期末基金净资产、期末

基金份额净值、基金总资产占基金净资产比例等，年度报告需说明实际可供分配金额与测算可供分配金额差异情况（如有）；

- （二）基础设施项目明细及相关运营情况；
- （三）基础设施基金财务报告及基础设施项目财务状况、业绩表现、未来展望情况；
- （四）基础设施项目现金流归集、管理、使用及变化情况，如单一客户占比较高的，应当说明该收入的公允性和稳定性；
- （五）基础设施项目公司对外借入款项及使用情况，包括不符合本指引借款要求的情况说明；
- （六）基础设施基金与资产支持证券管理人和托管人、外部管理机构等履职情况；
- （七）基础设施基金与资产支持证券管理人、托管人及参与机构费用收取情况；
- （八）报告期内购入或出售基础设施项目情况；
- （九）关联关系、报告期内发生的关联交易及相关利益冲突防范措施；
- （十）报告期内基础设施基金份额持有人结构变化情况，并说明关联方持有基础设施基金份额及变化情况；
- （十一）可能影响投资者决策的其他重要信息。

基础设施基金季度报告披露内容可不包括前款第（三）（六）（九）（十）项，基础设施基金年度报告应当载有年度审计报告和评估报告。

基础设施基金应当充分披露与产品特征相关的重要信息。确不适用的常规基金信息披露事项，基础设施基金可不予披露，包括但不限于：每周基金资产净值和基金份额净值，半年度和年度最后一个交易日基金份额净值和基金份额累计净值，定期报告基金净值增长率及相关比较信息。

基金信息披露文件涉及评估报告相关事项的，应在显著位置特别声明相关评估结果不代表基础设施项目资产的真实市场价值，也不代表基础设施项目资产能够按照评估结果进行转让。

**第三十七条** 基金管理人应当按照法律法规、企业会计准则及中国证监会相关规定进行资产负债确认计量，编制基础设施基金中期与年度合并及单独财务报表，财务报表至少包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表及报表附注。

基金托管人复核基金信息披露文件时，应当加强对基金管理人资产确认计量过程的复核。会计师事务所在年度审计中应当评价基金管理人和评估机构采用的评估方法和参数的合理性。

**第三十八条** 基础设施基金运作过程中，基金管理人应当按照法律法规规定和基金合同约定主动履行基础设施项目运营管理职责，包括：

- （一）及时办理基础设施项目、印章证照、账册合同、账户管理权限交割等；
- （二）建立账户和现金流管理机制，有效管理基础设施项目租赁、运营等产生的现金流，防止现金流流失、挪用等；
- （三）建立印章管理、使用机制，妥善管理基础设施项目各种印章；
- （四）为基础设施项目购买足够的财产保险和公众责任保险；
- （五）制定及落实基础设施项目运营策略；

- (六) 签署并执行基础设施项目运营的相关协议；
- (七) 收取基础设施项目租赁、运营等产生的收益，追收欠缴款项等；
- (八) 执行日常运营服务，如安保、消防、通讯及紧急事故管理等；
- (九) 实施基础设施项目维修、改造等；
- (十) 基础设施项目档案归集管理等；
- (十一) 按照本指引要求聘请评估机构、审计机构进行评估与审计；
- (十二) 依法披露基础设施项目运营情况；
- (十三) 提供公共产品和服务的基础设施资产的运营管理，应符合国家有关监管要求，严格履行运营管理义务，保障公共利益；
- (十四) 建立相关机制防范外部管理机构的履约风险、基础设施项目经营风险、关联交易及利益冲突风险、利益输送和内部人控制风险等基础设施项目运营过程中的风险；
- (十五) 按照基金合同约定和持有人利益优先的原则，专业审慎处置资产；
- (十六) 中国证监会规定的其他职责。

**第三十九条** 基金管理人可以设立专门的子公司承担基础设施项目运营管理职责，也可以委托外部管理机构负责第三十八条第（四）至（九）项运营管理职责，其依法应当承担的责任不因委托而免除。

基金管理人委托外部管理机构运营管理基础设施项目的，应当自行派员负责基础设施项目公司财务管理。基金管理人与外部管理机构应当签订基础设施项目运营管理服务协议，明确双方的权利义务、费用收取、外部管理机构考核安排、外部管理机构解聘情形和程序、协议终止情形和程序等事项。

**第四十条** 外部管理机构应当按照《证券投资基金法》第九十七条规定经中国证监会备案，并持续符合下列要求：

- （一）具有符合国家规定的不动产运营管理资质（如有）；
- （二）具备丰富的基础设施项目运营管理经验，配备充足的具有基础设施项目运营经验的专业人员，其中具有 5 年以上基础设施项目运营经验的专业人员不少于 2 名；
- （三）公司治理与财务状况良好；
- （四）中国证监会规定的其他要求。

外部管理机构受委托从事基础设施项目运营管理的，不得泄露因职务便利获取的未公开信息，不得利用该信息从事或者明示、暗示他人从事相关交易活动。外部管理机构同时向其他机构提供基础设施项目运营管理服务的，应当采取充分、适当的措施避免可能出现的利益冲突。外部管理机构不得将受委托运营管理基础设施的主要职责转委托给其他机构。

外部管理机构应当配合基金管理人等机构履行信息披露义务，确保提供的文件资料真实、准确、完整。

**第四十一条** 基金管理人应当对接受委托的外部管理机构进行充分的尽职调查，确保其在专业资质（如有）、人员配备、公司治理等方面符合法律法规要求，具备充分的履职能力。

基金管理人应当持续加强对外部管理机构履职情况的监督，至少每年对其履职情况进行评估，确保其勤勉尽责履行运营管理职责。基金管理人应当定期检查外部管理机构就其获委托从事基础设施项目运营管理活动而保存的记录、合同等文件，检查频率不少于每半年 1

次。

委托事项终止后，基金管理人应当妥善保管基础设施项目运营维护相关档案。

**第四十二条** 外部管理机构应当勤勉尽责、专业审慎运营管理基础设施项目，发生下列情形之一的，基金管理人应当解聘外部管理机构：

- （一）外部管理机构因故意或重大过失给基础设施基金造成重大损失；
- （二）外部管理机构依法解散、被依法撤销、被依法宣告破产或者出现重大违法违规行为；
- （三）外部管理机构专业资质、人员配备等发生重大不利变化已无法继续履职。

基金管理人应当在基金合同等法律文件中明确约定上述解聘外部管理机构的法定情形。除上述法定情形外，基金管理人解聘、更换外部管理机构的，应当提交基金份额持有人大会投票表决。与外部管理机构存在关联关系的基金份额持有人就解聘、更换外部管理机构事项无需回避表决，中国证监会认可的特殊情形除外。

**第四十三条** 基础设施基金原始权益人不得侵占、损害基础设施基金所持有的基础设施项目，并应当履行下列义务：

- （一）配合基金管理人、基金托管人以及其他为基础设施基金提供服务的专业机构履行职责；
- （二）确保基础设施项目真实、合法，确保向基金管理人等机构提供的文件资料真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- （三）依据法律法规、基金合同及相关协议约定及时移交基础设施项目及相关印章证照、账册合同、账户管理权限等；
- （四）法律法规及相关协议约定的其他义务。

主要原始权益人及其控股股东、实际控制人应当承诺，提供的文件资料存在隐瞒重要事实或者编造重大虚假内容等重大违法违规行为的，应当购回全部基金份额或基础设施项目权益。

**第四十四条** 基金托管人应当依照法律法规规定、基金合同和托管协议约定履行下列职责：

- （一）安全保管基础设施基金财产、权属证书及相关文件；
- （二）监督基础设施基金资金账户、基础设施项目运营收支账户等重要资金账户及资金流向，确保符合法律法规规定和基金合同约定，保证基金资产在监督账户内封闭运行；
- （三）监督、复核基金管理人按照法律法规规定和基金合同约定进行投资运作、收益分配、信息披露等；
- （四）监督基金管理人为基础设施项目购买足够的保险；
- （五）监督基础设施项目公司借入款项安排，确保符合法律法规规定及约定用途；
- （六）法律法规及中国证监会规定的其他职责。

**第四十五条** 基金管理人应当在基金合同中明确约定基金合同终止的情形。触发基金合同终止情形的，基金管理人应当按照法律法规规定和基金合同约定组织清算组对基金财产进行清算。

基金清算涉及基础设施项目处置的，基金管理人应当遵循基金份额持有人利益优先的原



则，按照法律法规规定进行资产处置，并尽快完成剩余财产的分配。资产处置期间，清算组应当按照法律法规规定和基金合同约定履行信息披露义务。

**第四十六条** 证券交易所应当比照公开发行证券要求建立基础设施资产支持证券挂牌及基金上市审查制度，制定基础设施基金份额发售、上市、交易、收购、信息披露、退市等具体业务规则，强化对相关参与主体的自律管理。

中国证券业协会按照自律规则对网下投资者进行注册，并实施自律管理；中国证券投资基金业协会对基础设施基金人员管理、项目尽职调查、信息披露等行为进行自律管理。

**第四十七条** 中国证监会及其派出机构对基金管理人、基金托管人、基础设施资产支持证券管理人、相关专业机构等从事基础设施基金运作活动进行定期或不定期检查，相关主体应当予以配合。

**第四十八条** 基金管理人、基金托管人、基础设施资产支持证券管理人及其从业人员等违反法律、行政法规及中国证监会规定的，中国证监会及相关派出机构可依法对其采取行政监管措施；依法应予行政处罚的，依照有关规定进行行政处罚；涉嫌犯罪的，依法移送司法机关，追究刑事责任。

**第四十九条** 律师事务所、会计师事务所、评估机构、财务顾问、外部管理机构等专业机构及其从业人员违反本指引，并构成违反《证券法》《证券投资基金法》《证券公司监督管理条例》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》《证券发行上市保荐业务管理办法》等规定的违法情形的，中国证监会及相关派出机构可依法采取责令改正、监管谈话、出具警示函、限制业务活动等行政监管措施，并按照相关法律法规的规定进行处罚。

**第五十条** 本指引相关用语的含义如下：

（一）基础设施基金是指基金通过特殊目的载体持有基础设施项目的整体架构。

（二）基础设施资产支持证券是指依据《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》等有关规定，以基础设施项目产生的现金流为偿付来源，以基础设施资产支持专项计划为载体，向投资者发行的代表基础设施财产或财产权益份额的有价证券。基础设施包括仓储物流，收费公路、机场港口等交通设施，水电气热等市政设施，污染治理、信息网络、产业园区等其他基础设施，不含住宅和商业地产。

（三）原始权益人是指基础设施基金持有的基础设施项目的原所有人。

（四）参与机构是指为基础设施基金提供专业服务的评估机构、会计师事务所、律师事务所、外部管理机构等专业机构。

（五）基金总资产与基金净资产均指合并报表层面的基金总资产与基金净资产。

（六）本指引第三十二条所述相关金额是指连续 12 个月内累计发生金额。

**第五十一条** 本指引自公布之日起施行。