

兴资 3 号资产支持专项计划

2018 年度资产管理报告

兴业财富资产管理有限公司

二〇一九年四月

报告期：2017 年 12 月 22 日-2018 年 12 月 31 日

重要提示

本报告依据《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》《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》《上海证券交易所资产支持证券定期报告内容与格式指引》以及其他相关规定制作。本报告由管理人兴业财富资产管理有限公司负责编制，管理人保证本报告的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应的法律责任。

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本专项计划出具了标准无保留意见的审计报告

。

本资产管理报告相关内容与托管人出具的年度托管报告相关内容一致，不存在重大差异。

本年度资产管理报告中披露的相关信息不存在对资产支持证券的收益分配、证券投资价值判断和投资者权益产生重大不利影响的情况。

目录

重要提示.....	2
释义.....	4
第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况.....	5
一、 专项计划基本情况.....	5
二、 专项计划参与机构基本信息情况.....	6
三、 资产支持证券基本情况.....	7
四、 资产支持证券收益分配与条款行权情况.....	7
五、 报告期内履行职责和义务的情况.....	8
六、 报告期内管理人专项计划资产隔离情况.....	8
七、 报告期内业务参与机构落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况.....	8
第二节 基础资产情况.....	8
一、 基础资产变化情况.....	8
二、 基础资产现金流重要提供方相关情况.....	9
三、 基础资产基本情况.....	10
四、 影响专项计划分配的基础资产其他情况.....	10
第三节 资金收支与投资管理情况.....	10
一、 专项计划账户资金管理、运用、处分情况.....	10
二、 基础资产现金流差异情况.....	12
三、 基础资产现金流归集情况.....	12
第四节 增信措施及其执行情况.....	12
一、 增信措施变更情况.....	12
二、 增信措施执行情况.....	12
三、 增信措施变化情况.....	13
第五节 其他重大事项.....	13
一、 专项计划审计情况.....	13
二、 不定期跟踪评级情况.....	13
三、 转让基础资产取得资金使用情况.....	13
四、 管理人以自有资金或其管理的资金认购资产支持证券的情况.....	13
五、 报告期内发生的重大事件.....	13
六、 报告期内持有人会议情况.....	14
七、 其他需要披露的事项.....	14
第六节 附件目录.....	14
附件一： 专项计划财务报表	16
资产负债表.....	16
利润表.....	16
所有者权益变动表.....	18

释义

报告期	指	2017 年 12 月 22 日（计划设立日）至 2018 年 12 月 31 日止期间
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日、休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日
证券法	指	中华人民共和国证券法

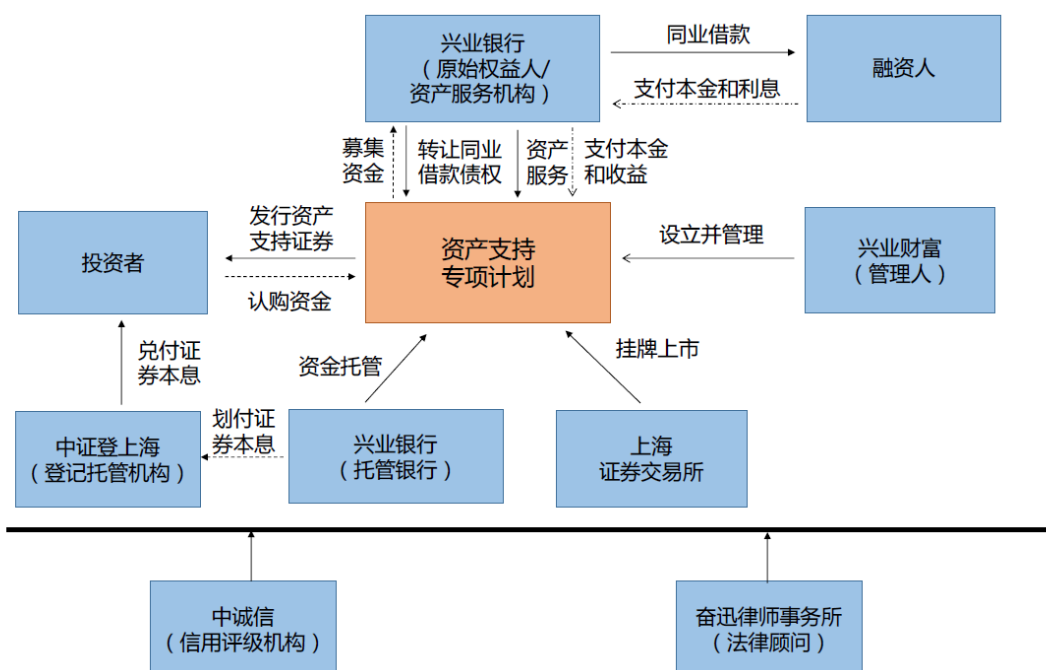
第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况

一、 专项计划基本情况

单位：亿元 币种：人民币

专项计划名称	兴资 3 号资产支持专项计划
专项计划设立日	2017 年 12 月 22 日
发行规模	78
存续规模（截至 3 月 31 日）	43.01325
是否为双/多 SPV	非双 SPV
增信方式	优先/次级结构化分层
基础资产类型	债权类-同业借款债权-同业借款债权
基础资产具体内容	同业借款债权
资产支持证券挂牌场所	上海证券交易所
登记结算机构	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

交易结构图与说明：



- 1、资产支持证券投资者与管理人签订《认购协议》，将认购资金委托给管理人管理，管理人设立并管理专项计划，资产支持证券投资者取得资产支持证券，成为资产支持证券持有人。
- 2、管理人与托管人签订《托管协议》，托管人根据管理人委托在托管人营业机构处开立专项计划账户，托管人负责管理专项计划账户，并执行管理人的资金拨付指令。
- 3、管理人根据与资产支持证券投资者签订的《认购协议》、《标准条款》以及与原始权益人签订的《资产买卖协议》，将专项计划所募集的认购资金用于向原始权益人购买基础资产。
- 4、管理人与资产服务机构签订的《服务合同》，委托资产服务机构对基础资产进行管理，提供与基础资产及其管理、催收有关的管理服务及其它服务。

- 5、评级机构和律师事务所分别对专项计划出具信用评级报告、法律意见书。
6、管理人按照专项计划文件的约定将专项计划利益分配给资产支持证券持有人。

二、 专项计划参与机构基本信息情况

专项计划包含以下参与机构：

☒ 原始权益人 ☒ 资产服务机构 ☐ 增信机构 ☒ 托管人 ☒ 资信评级机构 ☐ 资产评估机构 ☐ 现金流预测机构 ☐ 其他

报告期内以下参与机构发生变化：

☐ 原始权益人 ☐ 资产服务机构 ☐ 增信机构 ☐ 托管人 ☐ 资信评级机构 ☐ 资产评估机构 ☐ 现金流预测机构 ☐ 其他 ☒ 不适用

最新参与机构如下：

（一） 原始权益人

机构名称	兴业银行股份有限公司
统一社会信用代码	91350000158142711F
办公地址	上海市江宁路 168 号兴业大厦 7 楼
联系人	林桓
联系电话	021-52629999-213193

（二） 资产服务机构

机构名称	兴业银行股份有限公司
统一社会信用代码	91350000158142711F
办公地址	上海市江宁路 168 号兴业大厦 7 楼
联系人	林桓
联系电话	021-52629999-213193

（三） 托管人

机构名称	兴业银行股份有限公司
统一社会信用代码	91350000158142711F
办公地址	上海市江宁路 168 号
联系人	黄明阳
联系电话	021-52629999

（四） 资信评级机构

机构名称	中诚信证券评估有限公司
统一社会信用代码	91310118134618359H
办公地址	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 21 楼
联系人	尤骅
联系电话	021-80103539

三、 资产支持证券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

证券代码	149032	149033
证券简称	PR3B	兴资 3 次
发行日	2017 年 12 月 22 日	2017 年 12 月 22 日
到期日	2019 年 9 月 5 日	2019 年 9 月 5 日
发行规模	43.1	3.9
初始信用评级	AAA	无
最新信用评级	AAA	无
最新预期收益率	5%	0
收益分配方式	过手型	过手型
收益分配频率	按月	按月

四、 资产支持证券收益分配与条款行权情况

(一) 资产支持证券收益分配情况

单位：万元 币种：人民币

债券代码	149031		149032		149033	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额	分配本金金额	分配收益金额	分配本金金额	分配收益金额
2018 年 7 月 25 日	97,092	10,279.6	0	12,692.95	0	0
2018 年 8 月 22 日	98,146	920.7	0	1,655.04	0	0
2018 年 9 月 12 日	99,386	372	0	1,241.28	0	0
2018 年 10 月 12 日	4,402	71.3	0	1,771.41	0	0
2018 年 11 月 29 日	10,974	80.6	36,290.2	2,835.98	0	0
已分配金额小计	310,000	11,724.2	36,290.2	20,196.66	0	0
未来收益安排	0					
2019 年 1 月 7 日	0	0	3,577.3	2,107.59	0	0
2019 年 4 月 3 日	0	0	948.2	4,607.39	0	0
2019 年 4 月 25 日	0	0	28,888.92	1,175.90	0	0
2019 年 7 月 4 日	0	0	1,833.88	3,464.48	0	0
2019 年 7 月 24 日	0	0	199,460.56	984.83	0	0
2019 年 9 月 5 日	0	0	160,000.94	942.47	39,000	1,742.92
未来分配金额小计	0	0	394,709.8	13,282.66	39,000	1,742.92
合计分配金额	310,000	11,724.2	431,000	33,479.32	39,000	1,742.92

(二) 报告期内资产支持证券条款行权情况

专项计划存在以下回售赎回或其他行权条款：

☐回售 ☐赎回 ☐其他 ☒不适用

五、 报告期内履行职责和义务的情况

报告期内，各业务参与机构是否按照规定或约定履行职责和义务，不存在严重违反相关规定、约定或损害资产支持证券投资者利益行为的情况：

☒是 ☐否

六、 报告期内管理人专项计划资产隔离情况

(一) 专项计划资产是否独立于管理人自身固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产，是否对专项计划资产单独记账、独立核算

☒是 ☐否

(二) 管理人管理、运用和处分专项计划资产所产生的债权是否与其自身固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产产生的债务相抵销

☐是 ☒否

七、 报告期内业务参与机构落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况

以下机构参与落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制：

☒原始权益人 ☒资产服务机构 ☐其他 ☐不适用

落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制的情况

原始权益人/资产服务机构在收到基础资产本息还款的当日将同业借款还款账户内归属于专项计划的基础资产回收款全额划付至专项计划账户。

是否存在基础资产与其自身固有财产、所管理的其他资产混同，或者发生基础资产现金流被截留、挪用等严重损害资产支持证券投资者利益行为

☐是 ☒否

第二节 基础资产情况**一、 基础资产变化情况**

报告期内基础资产是否发生数量或金额的变化：

☒是 ☐否

单位：亿元 币种：人民币

	报告期末	报告期增减	报告期初
基础资产数量（笔）	5	4	9
基础资产金额	43	35	78

变化原因：

基础资产正常还本付息

(一) 报告期末基础资产数量或金额与报告期初相比发生 20%及以上变化

√是 □否

基础资产正常还本付息

(二) 因循环购买、替换、赎回、处置等导致基础资产变化

□是 √否

二、基础资产现金流重要提供方相关情况

√适用 □不适用

(一) 中国华融资产管理股份有限公司

基础资产现金流占比：46.51%

统一社会信用代码：911100007109255774

1. 经营情况

公司以不良资产为主业。截至 2018 年末，公司资产规模 17,100.87 亿元，同比下降 8.6%，全年实现收入 1,072.53 亿元，同比下降 16.3%。资本充足率 13.62%，符合监管要求，优于去年同期水平。母公司下半年实现利润环比提升，呈现明显止跌回升趋势，不良资产主业规模稳步增长，收入占比和利润占比显著提高。华融湘江银行、华融租赁等金融子公司继续稳健发展，全年利润保持同比增长。公司成功发行 11 亿美元境外债、100 亿元二级资本债，授信余额同比增长，融资来源和成本保持稳定。

2. 财务状况

2018 年，集团实现收入总额人民币 107,253.1 百万元，较上年下降 16.3%，如剔除未实现金融资产和负债公允价值变动的影响，集团收入为人民币 117,336.3 百万元，较上年下降 8.1%，基本符合行业趋势；实现净利润人民币 1,509.0 百万元，较上年下降 94.3%，实现归属于本公司股东的净利润人民币 1,575.5 百万元，较上年下降 92.8%；平均股权回报率 1.3%，平均资产回报率 0.1%。

3. 偿付能力

2018 年资产负债率 90.1%，全年计提资产减值损失 200.67 亿元，保持了风险缓释能力。资本充足率 13.62%，符合监管要求，优于去年同期水平。

4. 资信水平

中诚信给予集团主体评级 AAA，标普给予集团主体信用评级 BBB+，短期评级“A-2”，长期评级展望稳定

(二) 中国信达资产管理股份有限公司

基础资产现金流占比：46.51%

统一社会信用代码：91110000710924945A

1. 经营情况

公司主营业务为不良资产经营、投资及资产管理和金融服务三大业务板块。2018 年，不良资产经营业务总资产达 6430.4 亿元，比去年同期增长 8.4%。不良资产经营业务收入占比、资产占比和利润贡献持续上升，分别为：41.9%、43.0%和 58.5%。其中，公司不良债权资产净额 4052.5 亿元，比去年同期增长 11.3%；不良债权资产收入 305.8 亿元，比去年同期增长 15.1%。

2. 财务状况

2018 年，集团实现归属于公司股东的净利润人民币 12,036.1 百万元，较上年同期减

少人民币 6,086.3 百万元，降幅 33.6%，平均股东权益回报率(ROE)8.32%，平均总资产回报率(ROA)0.82%。

3. 偿付能力

公司资本充足率为 16.01%，核心一级资本充足率 10.21%，资产负债率 88.1%。

4. 资信水平

联合资信给予主体评级 AAA，标普给予集团主体信用评级“A-”，对长期评级的展望为稳定。

三、 基础资产基本情况

(一) 主要基础资产的变化情况

报告期末未偿本息余额占全部基础资产未偿本息余额 1%以上的前 20 笔基础资产与报告期初的变化情况：

☐适用 ☒不适用

(二) 报告期内基础资产非正常偿还相关情况

单位：亿元 币种人民币

基础资产 运行指标	提前 还款	赎回	逾期	违约	处置	处置 回收	损失	其他	合计	
金额	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
金额占比	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
笔数	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
笔数占比	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

(三) 涉及诉讼或者仲裁等争议及其处置情况

☐适用 ☒不适用

四、 影响专项计划分配的基础资产其他情况

无

第三节 资金收支与投资管理情况

一、 专项计划账户资金管理、运用、处分情况

(一) 专项计划账户资金收支情况

单位：元 币种：人民币

收支日期	收支金额	收入来源	支出用途	支出用于分 配的证券代 码	备注
报告期初余 额	0	-	-	-	
2017 年 12 月	7,800,000,000	成立资金			

22 日					
2017 年 12 月 22 日	-7,800,000.00		购买基础资产		
2018 年 3 月 22 日	101,410,555.56	基础资产付息 及托管户结息			
2018 年 3 月 27 日	-125,000		支付登记费用		
2018 年 4 月 3 日	- 101,285,555.56		认购货币基金		
2018 年 6 月 22 日	104,853,209.91	基础资产付息 及托管户结息			
2018 年 6 月 26 日	- 104,828,888.88		认购货币基金		
2018 年 7 月 13 日	999,672,005.83	基础资产还本 付息			
2018 年 7 月 16 日	207,582,920.71	赎回货币基金			
2018 年 7 月 25 日	- 1,206,439,240. 44		费用支付及证 券兑付兑息	149031 149032	
2018 年 8 月 10 日	1,007,213,888. 89	基础资产还本 付息			
2018 年 8 月 20 日	- 1,007,862,877. 81		费用支付及证 券兑付兑息	149031 149032	
2018 年 8 月 31 日	1,010,402,777. 78	基础资产还本 付息			
2018 年 9 月 10 日	- 1,010,547,841. 68		费用支付及证 券兑付兑息	149031 149032	
2018 年 9 月 21 日	64,709,475.1	基础资产付息 及托管户结息			
2018 年 10 月 10 日	-64,721,009.42		费用支付及证 券兑付兑息	149031 149032	
2018 年 11 月 19 日	502,877,777.78	基础资产还本 付息			
2018 年 11 月 27 日	-502,542,186.1		费用支付及证 券兑付兑息	149031 149032	
2018 年 12 月 25 日	58,795,122.73	基础资产付息 及托管户结息			
报告期末余 额	59,165,134.40	-	-	-	

(二) 专项计划投资管理情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

产品名称	投资期限	累计投资 金额	累计投资 收益	期初投资 余额	期末投资 余额	是否符合规 定与约定	
兴业稳天 盈货币 B	104 天	206,114, 444.44	1,468,47 6.27	0	0	是	
合计		206,114, 444.44	1,468,47 6.27	0	0	-	

(三) 向金融机构等借款情况

□适用 √不适用

(四) 其他情况

无

二、 基础资产现金流差异情况

报告期内基础资产实际现金流与之前预测该期现金流是否存在差异：

□是 √否

三、 基础资产现金流归集情况

√适用 □不适用

报告期内各层归集账户归集、划转基础资产现金流的时间、金额情况：

资产服务机构按照合同约定正常及时归集划转基础资产现金流。

现金流归集、划转是否违反相关规定或协议约定，是否存在滞留、截留、挪用等情况

□是 √否

第四节 增信措施及其执行情况**一、 增信措施变更情况**

内外部增信措施是否发生变化：

□是 √否

二、 增信措施执行情况

√适用 □不适用

增信措施内容	优先/次级结构化分层
增信措施执行原因	产品结构设计约定
增信措施执行时间	产品存续期全程执行
对资产支持证券投资者权益的影响	优先保障优先级证券本息安全性

三、 增信措施变化情况

(一) 增信方为法人或其他组织

☐适用 ☒不适用

(二) 增信方为自然人

☐适用 ☒不适用

(三) 增信方为原始权益人控股股东或实际控制人

☐适用 ☒不适用

(四) 抵押或质押增信变化情况

☐适用 ☒不适用

(五) 其他增信措施变化情况

☐适用 ☒不适用

第五节 其他重大事项

一、 专项计划审计情况

☒标准无保留意见 ☐其他审计意见

二、 不定期跟踪评级情况

☐适用 ☒不适用

三、 转让基础资产取得资金使用情况

是否约定原始权益人转让基础资产所取得的资金有专门用途或限制性用途

☐是 ☒否

四、 管理人以自有资金或其管理的资金认购资产支持证券的情况

☐适用 ☒不适用

五、 报告期内发生的重大事件

(一) 未披露的重大事件

☐适用 ☒不适用

(二) 已披露且无后续进展的重大事件

☐适用 ☒不适用

(三) 已披露且有后续进展的重大事件

☐适用 ☒不适用

六、 报告期内持有人会议情况

☐适用 ☒不适用

七、 其他需要披露的事项

☐适用 ☒不适用

第六节 附件目录

一、会计师事务所对专项计划出具的审计报告与会计师事务所从事证券期货相关业务的资质证明；

二、会计师事务所出具的特定原始权益人审计报告及特定原始权益人的年度财务报告（如有）；

三、增信机构年度财务报告（如有）；

四、抵质押物评估报告（如有）；

五、其他附件。

（以下无正文）

（本页无正文，为《兴资 3 号资产支持专项计划 2018 年度资产管理报告》盖章页）



附件一： 专项计划财务报表

资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位：兴业财富资产管理有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额	年初余额
资产：		
银行存款	59,165,134.40	7,800,000,000.00
交易性金融资产	4,300,000,000.00	
应收账款	7,095,000.00	
应收利息		
应收股利		
其他资产		
资产总计	4,366,260,134.40	7,800,000,000.00
负债：		
应付托管费		
应付管理人报酬		
应付利息		
其他负债	2,126,997.08	
负债总计	2,126,997.08	
所有者权益：		
实收专项计划	4,337,098,000.00	
未分配利润	27,035,137.32	
所有者权益总计	4,364,133,137.32	
负债和所有者权益合计	4,366,260,134.40	7,800,000,000.00

利润表

2017 年 12 月 22 日—2018 年 12 月 31 日

编制单位：兴业财富资产管理有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
一、收入	351,773,614.12	
利息收入（损失以“-”号填列）	350,305,137.85	
其中：存款利息收入	766,141.08	
投资收益（损失以“-”号填列）	1,468,476.27	
其他收入		
二、费用	5,529,876.80	
管理费	4,357,248.81	
托管费		

审计费		
其他费用	1,172,627.99	
三、利润总额（亏损以“—”号填列）	346,243,737.32	
减：所得税费用		
四、净利润（亏损总额以“—”号填列）	346,243,737.32	

所有者权益变动表

2017 年 12 月 22 日—2018 年 12 月 31 日

编制单位：兴业财富资产管理有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（专项计划净值）	7,800,000,000.00	0	7,800,000,000.00
二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润）	0	346,243,737.32	346,243,737.32
三、本期计划份额交易产生的专项计划净值变动数（减少以“-”号填列）	-3,462,902,000.00	0	-3,462,902,000.00
其中：1、专项计划参与款	0	0	0
2、专项计划退出款	-3,462,902,000.00	0	-3,462,902,000.00
四、本期向计划份额持有人分配利润产生的专项计划净值变动数	0	-319,208,600.00	-319,208,600.00
五、期末所有者权益（专项计划净值）	4,337,098,000.00	27,035,137.32	4,364,133,137.32

项目	上期		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（专项计划净值）	7,800,000,000.00	0	7,800,000,000.00
二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润）	0	0	0

三、本期计划份额交易产生的专项计划净值变动数（减少以“-”号填列）	0	0	0
其中：1、专项计划参与款	0	0	0
2、专项计划退出款	0	0	0
四、本期向计划份额持有人分配利润产生的专项计划净值变动数	0	0	0
五、期末所有者权益（专项计划净值）	7,800,000,000.00	0	7,800,000,000.00

