

东方花旗—经典案例之全国首单央企应收账款出表ABS

产品概览	中国电子应收账款一期资产支持专项计划
原始权益人	中国电子信息产业集团有限公司
基础资产	应收账款
募集资金规模	10.78亿元人民币
分级方案	优先A档：9.17亿元；优先B档：0.54亿元； 次级：1.07亿元
债项评级	优先A档AAA级；优先B档AA级；次级不评级
票面利率	优先A档：4%；优先B档：5.65%
起息日	2015年12月25日
期限	1年
计划管理人	东方证券资产管理管理有限公司
主承销商/财务顾问	东方花旗证券有限公司
上市地点	上海证券交易所

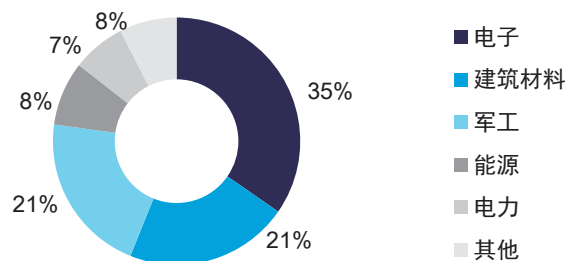
公司简介

中国电子成立于1989年5月，是中央管理的国有重要骨干企业，以提供电子信息产品与服务为主营业务，是中国最大的国有综合性IT企业集团。2014年，中国电子实现营业收入2039亿元，2014年底资产总额达2343亿元，连续5年入选《财富》世界500强企业，2015年排名第366位。截至2015年6月30日，中国电子应收账款规模为293.29亿元，占流动资产的比例为20.85%；资产负债率为69.60%。

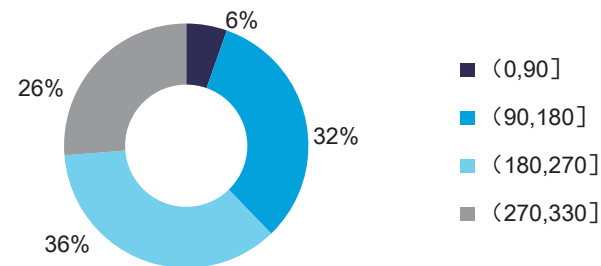
交易亮点

- 本专项计划是国内第一单由国务院国资委下属央企集团直接作为原始权益人的证券化项目，并且是第一单在央企集团层面实现应收账款真实出表的证券化项目
- 本专项计划为了实现应收账款资产出表，在信用增级、结构分层、合格投资等方面作出了重大创新
- 东方证券上下通力协作，为中国电子应收账款证券化提供全方位的专业服务。东方花旗作为专业投行机构，为本项目提供了详实可行的方案；东证资管作为计划管理人，为本项目提供持续的资产管理服务；东方证券固收部为资产支持证券的销售工作和合格投资提供了强有力的支持。本项目可认为是东方证券及其子公司整合公司内部资源、联合创新的典范

入池基础资产对应付款义务人行业分布



入池基础资产应收账款剩余期限分布



东方·花旗