

## 数字金融赛题高职组（A卷）

### 区块链票据

**任务 1：**出票-承兑-收票-背书-拒绝（商票拒绝背书）

**任务说明：**企业 A 向企业 B 购买一批价值 4320000 元的剪纸画切割机，双方商定以商业承兑汇票的方式结算，故企业 A 在区块链票据平台上开出票据给企业 B，票面金额为 4320000 元，票据期限为 12 个月，企业 B 接收票据。接收票据当天，企业 B 发现自己的这批剪纸画切割机缺少一种零件，企业 B 立刻向企业 C 购买一批缺少的零件，合同中这批零件的价值 2000000 元，故向企业 C 背书票据面额为 1900000 元，以抵消货款，企业 C 收到背书申请，发现票据面额少于这批零件的价值，故拒绝接受该背书的票据。（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

**任务 2：**出票-承兑-收票-背书-接收背书（银票背书）

**任务说明：**企业 A 从企业 B 购买一批价值 888000 元的不粘锅，双方商定以银行承兑汇票的方式结算，故企业 A 在区块链票据平台上开出票据给企业 B，票面金额为 888000 元，票据期限为 10 个月，企业 B 接收票据。接收票据当天，企业 B 发现自己的锅和锅铲还缺乏纸质标签，进而企业 B 向企业 C 购买一批定制的标签，这批标签的价格为 125000 元，此时企业 B 向企业 C 背书票据，票据面额为 125000 元，用于抵消货款，企业 C 接收背书。（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

**任务 3：**出票-承兑-收票-背书-撤回（银票撤回背书）

**任务说明：**企业 A 向企业 B 购买一批价值 820000 元的水泥，双方商

定以银行承兑汇票的方式结算，故企业 A 在区块链票据平台上开出票据给企业 B，票面金额为 820000 元，票据期限为 12 个月，企业 B 接收票据。接收票据当天，企业 B 向企业 C 购买一批水泥袋子，合同中货物价值 820000 元，故向企业 C 背书票据 820000 元的面额，以抵消货款，在操作背书申请后，企业 B 发现其背书票据有误，故迅速撤回背书申请操作；（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

**任务 4：出票-承兑-收票-背书-赎回式贴现（银票背书赎回式贴现）**

**任务说明：**企业 A 从企业 B 购买一批新型动漫周边玩具，这批玩具的价值为 788000 元，企业 A 在区块链票据平台上开出票据给企业 B，票面金额为 788000 元，票据期限为 12 个月，企业 B 接收票据。3 个月月后，企业 B 因为制造周边玩具需要一批吸塑模型，企业 B 向企业 C 购买一批全新的零件，这批全新的零件价值为 788000 元，企业 B 提出背书这张票据，以 788000 元的面额以支付贷款，企业 C 同意并接收背书票据。又过了 3 个月，企业 C 因为资金短缺，故申请将票据全额赎回式贴现融资，利率为 2.93%，约定在 1 个月后赎回，银行 A 与其成交，至赎回日，企业 C 成功赎回；（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

**任务 5：出票-承兑-收票-赎回式贴现（商票赎回式贴现）**

**任务说明：**企业 A 向企业 B 购买一批价值 345000 元的纸巾，双方商定以商业承兑汇票的方式结算，故企业 A 在区块链票据平台上开出票据给企业 B，票面金额为 345000 元，票据期限为 9 个月，企业 B 接

收票据。接收票据当天，企业 B 为补充现金资产，故申请将票据面额的 345000 元赎回式贴现融资，利率为 1.88%，6 个月后赎回，银行 A 与其成交，至赎回日，企业 B 赎回成功；（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

**任务 6：**出票-承兑-收票-买断式贴现-赎回式转贴现（银票赎回式转贴现）

**任务说明：**企业 A 向企业 B 购买一批价值为 7770000 元的新款羽绒服，双方商定以银行承兑汇票的方式结算，故企业 A 在区块链票据平台上开出票据给企业 B，票面金额为 7770000 元，票据期限为 12 个月，企业 B 接收票据。接收票据当天，企业 B 现在急需现金回购企业股份，故申请将票据买断式贴现融资，贴出金额为 7770000 元，利率为 3.59%，银行 A 与其成交，企业 B 融资成功。当天，银行 A 为补充头寸，银行 A 申请将票据赎回式转贴现融资，贴出金额为 6770000 元，利率为 5.57%，2 个月后赎回，银行 B 与其成交，银行 A 融资成功，并且两个月后成功赎回票据。（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

**任务 7：**出票-承兑-收票-背书-赎回式贴现-买断式贴现-买断式转贴现（银票背书赎回后买断式贴现）

**任务说明：**企业 A 向企业 B 购买一批价值 3355000 元的发热粉末，双方商定以银行承兑汇票的方式结算，故企业 A 在区块链票据平台上开出票据给企业 B，票面金额为 3355000 元，票据期限为 8 个月，企业 B 接收票据。接收票据当天，企业 B 发现缺少研磨机器，企业 B 准备

向企业 C 购买一批研磨机器，合同中货物价值 3355000 元，企业 B 提出向企业 C 背书该票据，背书面额为 3355000 元，企业 C 同意并接收票据。一个月后，企业 C 出现资金短缺，故申请赎回式贴现，贴现面额为 300000 元，约定在 2 个月后赎回，利率为 2.95%，与银行 A 成交。至赎回日，企业 C 顺利赎回票据，但企业 C 为补充现金资产，将赎回票据申请全额买断式贴现，贴现利率为 2.63%，银行 B 与其成交。银行 B 为了补充头寸，将该票据申请全额买断式转贴现，贴现利率为 2.64%，银行 C 与之成交。

**任务 8：**出票-承兑-收票-背书-赎回贴现-买断式贴现（银票先背书后赎回式贴现）

**任务说明：**企业 A 向企业 B 购买一批价值 5990000 元的竹子切割机，双方商定以银行承兑汇票的方式结算，故企业 A 在区块链票据平台上开出一张票据给企业 B，票面金额为 5990000 元，票据期限为 12 个月，企业 B 接收票据。接收票据当天，企业 B 向企业 C 购买一批竹子切割机的刀片，合同中货物价值 5990000 元，企业 B 提出背书这张票据 5990000 元的面额以支付货款，企业 C 同意并接收背书票据。当天，企业 C 为扩大市场业务，需要大量资金，故申请将票据全额赎回式贴现融资，贴出金额为 5990000 元，利率为 3.28%，约定在 6 个月后赎回，银行 A 与其成交，企业 C 融资成功。至赎回日，企业 C 赎回成功，当天，企业 C 核对财务报告之后，发现资金无法满足下一季度的金融业务推进，故将票据做了全额买断式贴现，利率为 2.88%，与银行 B 成交；（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

**任务 9：**出票-承兑-收票-背书-拒绝（银票先背书后赎回式再贴现）

**任务说明：**企业 A 向企业 B 购买一批符合国家规定的阅读纸张，这批纸张的价值为 222300 元，双方商定以银行承兑汇票的方式结算，故企业 A 在区块链票据平台上开出一张票据给企业 B，票面金额为 222300 元，票据期限为 10 个月，企业 B 接收票据。接收票据当天，企业 B 向企业 C 购买一批回收纸张，合同中一批回收纸张价值 122300 元，企业 B 提出背书这张票据 122300 元的面额以支付货款，企业 C 同意并接收背书票据。一个月后，企业 C 因为有部分订单案件处理不当，导致大量罚款，故企业 C 申请将票据买断式贴现，用于上缴罚款款项，贴出金额为 122300 元，利率为 3.77%，银行 A 与其成交。当天银行 A 为补充头寸，银行 A 向中央银行申请赎回式再贴现，用于贴出金额为 122300 元，利率为 3.23%，1 个月后赎回，中央银行与其成交，至赎回日，银行顺利赎回票据；（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

## 供应链金融

**任务 1：**签发-拒绝-质押融资（银行）-到期还款（金票质押到期还款）

**任务说明：**企业 A 向企业 B 购买一批价值 749000 元的纸盒原料，双方达成协议以应收账款的方式付款，企业 A 给企业 B 签发应收账款金票，票面金额 749000 元，期限为 6 个月。企业 B 收到金票并核对相关信息无误后签收该金票。企业 B 资金链出现问题，准备填补资金，

用该票面金额 749000 元的应收账款金票向招商银行深圳蛇口支行申请质押融资，质押率 80%，招商银行深圳蛇口支行经过审批同意为企业 B 提供质押融资，规定到期还款（可提前还款）；（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

**任务 2：** 签发-签收-申请质押融资（企业）-撤回（金票质押撤回）

**任务说明：** 企业 A 向企业 B 购买一批价值 330000 元橡胶热熔机，按照协议规定企业 A 给企业 B 签发一张票面金额 330000 元的应收账款金票，期限为 8 个月。企业 B 在收到金票并核对相关信息无误后签收该金票。现因企业 B 急需资金扩大生产规模，企业 B 用该 330000 元的应收账款金票在融资平台向企业申请质押融资，质押率 76%，年利率 9%。企业 B 发布融资申请后长时间没有企业融资，所以企业 B 撤回融资申请；（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

**任务 3：** 签发-签收-转让融资（企业）-到期还款（金票转让到期还款）

**任务说明：** 企业 A 是专门制作红薯干的企业，企业 A 准备向企业 B 购买了一批价值 666000 元的新鲜红薯，按照约定企业 A 给企业 B 签发了应收账款金票，票面金额 666000 元，期限为 9 个月，企业 B 在收到金票并核对相关信息无误后签收了该金票，为缓解公司资金压力问题，企业 B 用该 666000 元的金票在融资平台上向企业申请无追诉权的转让融资，转让率 12%，手续费率为 9%。企业 C 为企业 B 提供了融资，并且到期还款；（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

**任务 4：** 签发-签收-转让融资（银行）-拒绝-再转让融资（企业）-

到期还款（金票连续转让融资）

**任务说明：**企业 A 打算大量养殖鲍鱼，企业 A 向企业 B 购买了一批价值 5960000 元的鲍鱼幼苗，按照约定企业 A 给企业 B 签发应收账款金票，票面金额 5960000 元，期限 9 个月。企业 B 在收到金票并核对相关信息无误后签收该金票，为缓解公司资金压力问题，企业 B 用该 5960000 元的金票在融资平台上向银行申请无追诉权的转让融资，中国银行深圳支行准备为其提供融资，但发现转让信息有误，拒绝转让融资。企业 B 又用该金票向其他企业申请有追诉权的再转让融资，转让率 12%，手续费率 6%。企业 D 为其提供了融资，并且到期还款；（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

**任务 5：**签发-签收-质押融资（企业）-撤回-再转让融资（银行）（金票连续转让融资）（金票先质押再转让）

**任务说明：**企业 A 向企业 B 购买一批价值为 3450000 元的绿色系列的面料，按照协议规定企业 A 给企业 B 签发一张票面金额 3450000 元的应收账款金票，期限为 6 个月。企业 B 在收到金票并核对相关信息无误后签收该金票。现因企业 B 急需资金扩大生产规模，企业 B 用该 3450000 元的应收账款金票在融资平台向企业申请质押融资，质押率 78%，年利率 7%。企业 B 发布融资申请后一直未有其他企业提供融资，企业 B 急需周转资金只能撤回融资申请，向中国建设银行梅龙支行申请无追诉权的再转让融资；（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

**任务 6：**签发-签收-质押融资（银行）（金票有拆分质押）

**任务说明：**企业 A 是一家专门生产男装的企业，企业 A 准备生产一批新款男装。企业 A 向企业 B 购买一批价值为 5450000 元的面料，双方达成协议以应收账款的方式付款，企业 A 给企业 B 签发应收账款金票，票面金额 5450000 元，期限 6 个月。企业 B 收到金票并核对相关信息无误后签收该金票。企业 B 为缓解资金流短缺的问题，用该金票其中的 3450000 元向中国人民银行深圳中心支行申请质押融资，质押率 78%；（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

**任务 7：**签发-签收-转让融资（企业）-到期还款（金票有拆分转让到期还款）

**任务说明：**企业 A 是一家专门生产眼镜盒的企业，企业 A 向企业 B 购买一批价值为 3210000 元小羊羔皮绒布料，按照约定企业 A 给企业 B 签发应收账款金票，票面金额 3210000 元，期限 8 个月。企业 B 在收到金票并核对相关信息无误后签收该金票，为缓解公司资金压力问题，企业 B 用该金票其中的 3000000 元在融资平台上向企业申请无追诉权的转让融资，转让率 10%，手续费率为 5%。企业 C 为企业 B 提供融资，并且到期还款；（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

**任务 8：**签发-签收-转让融资（银行）-拒绝-再质押融资（金票有拆分转让再质押）

**任务说明：**企业 A 准备大量投产一次性牙膏牙刷，企业 A 向企业 B 购买一批价值 6470000 元的牙膏原料，双方约定以应收账款的方式付款，企业 A 给企业 B 签发一张票面金额 6470000 元的应收账款金票，期限



10个月。企业B在收到金票并核对相关信息无误后签收该金票，由于公司现需资金比较短缺，企业B用该金票其中的4470000元向中国建设银行梅龙支行申请有追诉权的转让融资，银行在受理过程中拒绝企业B的融资申请。企业B用该金票又在质押平台向企业申请质押率为80%的再质押融资，年利率为4%；（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

**任务9：**签发-签收-质押融资（企业）-撤回-再转让融资-到期还款（金票先质押再转让到期还款）

**任务说明：**企业A向企业B购买一批价值为4780000元的防热手柄，按照协议规定企业A给企业B签发一张票面金额4780000元的应收账款金票，期限为8个月。企业B在收到金票并核对相关信息无误后签收该金票。现因企业B急需资金扩大生产规模，企业B用该4780000元的应收账款金票在融资平台向企业申请质押融资，质押率73%，年利率4%。企业B发布融资申请后一直未有其他企业提供融资，企业B急需周转资金只能撤回融资申请，向中国人民银行深圳中心支行申请无追诉权的再转让融资，中国人民银行深圳中心支行为其提供了融资并规定到期还款；（提示：若到期日月份无当前日期号数则按系统规则往后顺延）

## 区块链债券

**任务1：**债券发行成功

**任务说明：**明然科技有限公司是一家专注于智能家居行业的公司，旗

下产品在市场上具备一定的知名度，近期智能家居领域步入竞争白热化，明然科技决定募集一笔资金用于产品研发，决定以债券联盟链的成员身份进入联盟链系统进行债券的发行申请，债券类型为付息债券，债券年利率为 4%，付息方式为一年付息，计划总面额为 4800 万元，承销方式为余额包销，承销人为建设银行，系统收到该债券的发行并识别为承销发行所以将债券的发行申请转送给建设银行，建设银行经过对明然科技有限公司的风险进行审核后，决定同意该债券的承销并将同意反馈信息发给系统，系统收到建设银行的同意反馈后将债券的权限放置到债券申购市场中，光大证券看好智能家居的相关债券所以在申购期间申购了 500 手该债券，直到申购期结束，系统统计了债券的申购情况，最后确认该债券被全额 100% 申购并正式运行此债券以此结束此次债券的操作；

## **任务 2：债券发行失败**

**任务说明：**镜心科技有限公司是一家研究光学镜片的公司，主要产品用于手机屏幕、单反摄像头光学镜片、液晶显示镜片等，在光学镜片领域享有一定的知名度，产品远销各大手机产商、单反摄像机产商，最近公司启动一项新的光学镜片研究计划，急需一大笔研发资金。为此公司以债券联盟链的成员身份进入联盟链系统进行债券的发行申请，承销方式为余额包销，付息方式为一年一付，计划总面额为 5000 万元，债务期限为 8 年，系统收到了该申请信息后识别为承销式债券后将债券申请转送给承销商，承销商对镜心科技有限公司进行了公司的资产负债表审核，认为此债券风险较小于是同意了该债券的承销，并将同意反馈发送给系统，系统收到同意反馈后将债券的权限放置到债券申购市场中，安信证券在申购期间申购 3200 手该债券，最后债

券结束申购时，由于债券未能达到债券的发行条件所以系统判定该债券募集失败，将所有申购人的资金原路返回，并通知债券申请人该债券募集失败以此结束此次债券的操作；

### **任务 3：债券申购**

**任务说明：**亚泰投资有限公司密切关注市场动态，今年政府一号文件显示对海南自贸区加大投资，计划达成亚洲贸易中心，亚泰投资了解到这是一个机会，于是加大对海南自贸区的投资，但急需一笔大资金进行投资布局，于是以债券联盟链的成员身份进入联盟链系统进行债券的发行，由于公司自身的信誉备受社会认同所以发出自主发行债券的申请，债券类型为附息债券，债券发行价为 123 元，债券年利率为 10%，发行期限为 5 年，付息方式为一年一付，计划总面额为 100 万元，系统收到此债券的发行申请，识别为非承销发行，所以直接将债券放置申购市场中。债券区块链用户王建安知道亚泰投资公司发行了债券，自己对该公司比较认可，所以在区块链系统中发出了申购 120 手债券的申请，他将相应的资金汇入系统中，系统为他分配了该债券的准所属权，最后该债券达到运行条件并正式进入运行期，以此结束此次债券的操作；

### **任务 4：债券先申购后过户成功**

**任务说明：**板泉有限公司主要从事定制化服装设计、手工西服定制，目标群体主要为白领高层，最近公司决定进行业务开拓、辐射珠三角地区，开设更多的门店，而公司资金比较紧缺，于是板泉有限公司决定加入了一个债券联盟链系统平台，进行债券自主发行的申请，债券类型为零息债券，债券期限为 3 年，发行价为 102 元，计划总面额为 1000 万元，承销方式为无需承销，系统收到无需承销的债券申请后

直接将债券放置到申购市场中，申请期间该债券申购良好，国泰君安在申购期间申购了 150 手该债券，最后该债券达到运行条件并正式进入运行期，国泰君安由于投资配置等原因需要平仓手上的债券，将债券与客户进行投资交换，于是将 50 手债券经过债券联盟链进行债券过户申请，受让人为吴学民，系统将过户申请转送给吴学民，吴学民对该过户信息进行审核后并反馈同意的确认信息给系统，系统确认该 50 手债券的所属权正式过户成功并以此结束此次债券的操作；

**任务 5：** 债券先申购后交易再到期还本付息

**任务说明：** 从事抗癌药物研发的葛宁生物制药有限公司在抗癌药物研究企业中享有盛名，旗下的白血病靶向药物被列为白血病常用药，最近公司在肺癌的研究中获得巨大的突破，但是目前公司资金告急，葛宁生物需要启动一次大型的资金募资，作为债券联盟的成员，该公司了解到债券联盟链的诸多好处，于是便尝试在债券联盟链系统进行债券发行申请，债券类型为付息债券，债券计划总面额为 5000 万元，债券期限为 13 年，债券年利率为 4.6%，付息方式为一年四付，发行价为 129 元，承销方式为无需承销，募集期限 7 天，系统收到了该自主发行的债券申请后，直接将债券的权限放置到申购市场系统中，申购期间该债券火热申购，药物研究员赵宏富对于葛宁生物格外看重，了解到债券的用途主要是抗癌药物的研发，于是赵宏富大力申购此债券，直接在联盟链申购系统第一时间就申购了 10000 手该债券，直到申购期结束该债券申购总额达到 100% 所以满足运行要求进入了运行期，系统将该债券的权限放置到交易市场系统中，债券进入交易期不久，中国银行看好此债券的后续发力，于是便进入交易市场系统中进行挂买单，以 130 元的价格挂了 5000 手买单，不久赵宏富的可用资

金余额不足，于是决定卖出自己持有的一些债券，于是登录交易市场系统中进行挂卖单，以 130 元的价格挂了 10000 手该债券卖单，系统自动触发买卖撮合，为赵宏富成功卖出债券，成交量为买方中国银行先前全部的挂单，一段时间后，葛宁生物公司需要为债券付息，于是登录了债券联盟链系统进行汇款付息操作，系统收到了本期的付息汇款并将款项分别汇到相应的债券所有者处完成当期付息日付息，时间很快就过了 13 年，葛宁生物公司的肺癌药物研发进展顺利，相关药物已经获得国家批准生产，销量节节攀升，公司业绩翻了好几翻，到了到期日，葛宁生物公司如期地准备好了所需的还本付息资金，进入了债券联盟链系统进行到期日的还本付息操作，系统收到了到期日的还本付息资金后将资金分配到债券的所有者处并确认该债券已过期以此结束此次债券的操作；

## 区块链资产证券化

### 任务 1：组建资产池-资产转移（企业）

**任务说明：**1. 为了增强资产的流动性、减小风险资产、获得低成本融资，企业 A 以自有的一笔应收账款债权资产重组现金流、构建资产池发起资产证券化计划，并为该计划命名（例：应收账款债权支持证券化计划）；并计划委托中信证券股份有限公司、中债资信评估有限责任公司在上海证券交易所挂牌上市发行；该笔应收账款债权剩余本金规模为 9900 万人民币；剩余期限 12 个月。2. 为了实现“破产隔离”的独立的资产管理计划，于是中信证券股份有限公司以计划管理人身份组建以运营资产证券化为唯一目的的特殊目的机构 SPV；并为该机

构命名(例：应收账款债权支持证券化计划有限公司)。3. 证券化资产需要完成从发起人企业 A 到应收账款债权支持证券化计划有限公司的转移，即实现资产的权属让渡，发起人的债权人将不得追索该资产，应收账款债权支持证券化计划有限公司的债权人也不得追索发起人的其他资产，从而实现风险隔离。于是发起人企业 A 创建并签署了资产转让合同，并发送给应收账款债权支持证券化计划有限公司签署同意转让，合同中需标明转让资产金额、转让方和收转让方等信息。

4. 学生通过完成上述实验任务，可以掌握区块链+资产证券化实际业务中的应用，学习资产证券化过程中组建企业资产池、设立 SPV、企业资产转移的具体操作，了解资产证券化过程中各个主体的业务。

#### **任务 2：组建资产池-信用评级（企业）**

**任务说明：**1. 企业 A 为了增强资产的流动性、减小风险资产、获得低成本融资，于是企业 A 以自有的一笔小额贷款债权资产重组现金流、构建资产池发起资产证券化计划，并为该计划命名(例：小额贷款债权资产支持证券化计划)；并计划委托招商证券股份有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司在上海证券交易所挂牌上市发行；该笔小额贷款债权资产规模 8800 万人民币；剩余期限 24 个月。

2. 为了实现“破产隔离”的独立的资产管理计划，于是招商证券股份有限公司以计划管理人身份组建以运营资产证券化为唯一目的的特殊目的机构 SPV；并为该机构命名(例：小额贷款债权资产支持证券化计划)。

3. 证券化资产需要完成从发起人企业 A 到小额贷款债权资产支持证券化计划的转移，即实现资产的权属让渡，发起人的债权人将不得追索该资产，小额贷款债权资产支持证券化计划的债权人也不得追索发起人的其他资产，从而实现风险隔离。于是发起人企业 A 创建

并签署了资产转让合同，并发送给小额贷款债权资产支持证券化计划签署同意转让，合同中需标明转让资产金额、转让方和收转让方等信息。4. 发起人企业 A 通过添加优先/次级结构设置、超额抵押等内部增信方式增加了该资产证券化计划的信用等级；其中优先/次级结构设置该计划证券分层为小额贷款债权 01、小额贷款债权 02、小额贷款债权 03 三个层次，分别的等级为优先 A 级、优先 B 级、次级，规模占比分别为 60%、30%、10%；超额抵押增信中的发行规模为 6600 万元；再通过对证券化资产进行风险分析与风险重组，并通过额外的现金流来源对可预见的损失进行弥补，以降低可预见的信用风险，提高资产支持证券的信用等级。5. 发起人企业 A 在给项目增信结束后，提交方案制定中的证券发售的方案，招商证券股份有限公司对未来资产能够产生的现金流以及对经过信用增级后的拟发证券进行评级，为投资者提供选择证券的依据。在信用评级的操作中，信用评级机构根据发起人制定方案过程中所制定的增信方式、资产池的特征、法律因素、财务因素等方面做出相应的证券信用评级，输出评级观点。6. 学生通过完成上述实验任务，可以掌握区块链+资产证券化实际业务中的应用，学习资产证券化过程中组建企业资产池、设立 SPV、企业资产转移、企业支持资产证券信用增级、信用评级的具体操作，了解资产证券化过程中各个主体的业务。

### **任务 3：组建资产池-证券清偿（企业）**

**任务说明：**1. 企业 A 为了增强资产的流动性、提高资产的周转率，获得低成本融资，于是企业 A 以自有的融资租赁债权资产重组现金流、构建资产池发起资产证券化计划，并为该计划命名（例：融资租赁债权资产支持证券化计划）；并计划委托平安证券股份有限公司、中诚

信国际信用评级有限责任公司在深圳证券交易所挂牌上市发行；该笔企业经营收入权本金规模为 9800 万人民币；剩余期限 24 个月。2. 为了实现“破产隔离”的独立的资产管理计划，于是平安证券股份有限公司以计划管理人身份组建以运营资产证券化为唯一目的的特殊目的机构 SPV；并为该机构命名(例：融资租赁债权资产支持证券化计划有限公司)。3. 证券化资产需要完成从发起人企业 A 到融资租赁债权资产支持证券化计划有限公司的转移，即实现资产的权属让渡，发起人的债权人将不得追索该资产，融资租赁债权资产支持证券化计划有限公司的债权人也不得追索发起人的其他资产，从而实现风险隔离。于是发起人企业 A 创建并签署了资产转让合同，并发送给融资租赁债权资产支持证券化计划有限公司签署同意转让，合同中需标明转让资产金额、转让方和收转让方等信息。4. 发起人企业 A 通过添加优先/次级结构设计、超额抵押等内部增信方式增加了该资产证券化计划的信用等级；其中优先/次级结构设计该计划证券分层为融资租赁债权 01、融资租赁债权 02、融资租赁债权 03 三个层次，分别的等级为优先 A 级、优先 B 级、次级，规模占比分别为 70%、25%、5%；超额抵押增信中的发行规模为 6800 万元；再通过对证券化资产进行风险分析与风险重组，并通过额外的现金流来源对可预见的损失进行弥补，以降低可预见的信用风险，提高资产支持证券的信用等级。5. 发起人企业 A 在给项目增信结束后，提交方案制定中的证券发售的方案，中诚信国际信用评级有限责任公司对未来资产能够产生的现金流以及对经过信用增级后的拟发证券进行评级，为投资者提供选择证券的



依据。在信用评级的操作中，信用评级机构根据发起人制定方案过程中所制定的增信方式、资产池的特征、法律因素、财务因素等方面做出相应的证券信用评级，输出评级观点。6. 经过中诚信国际信用评级有限责任公司信用评级后，融资租赁债权资产支持证券化计划有限公司作为发行人通过证券承销商向投资者销售证券。在发售证券的操作中，融资租赁债权资产支持证券化计划有限公司需要提交资产证券化准备阶段和申报阶段的资料，准备阶段需要上传资料准备阶段材料、项目初步评估材料、项目方案资料、尽职调查资料；申报阶段需要上传挂牌转让申请书、计划说明书、法律意见书、主要交易合同文本、其他中介报告、其他资料等；所以资料上传成功以后，提交给深圳证券交易所审批，深圳证券交易所审批通过后证券发行成功，获取发售收入。7. 证券发售结束后，融资租赁债权资产支持证券化计划有限公司向发起人企业 A 支付购买证券化资产的价款。融资租赁债权资产支持证券化计划有限公司在获取证券发行收入后，按照约定的购买价格向发起人支付购买价款。在资产证券化价款支付的操作中，融资租赁债权资产支持证券化计划有限公司需要向发起人企业 A 转入发行证券所得的收入。8. 证券发行完毕后到金融市场申请挂牌上市，实现资产的流动性。融资租赁债权资产支持证券化计划有限公司则需对资产池进行管理和处理，对资产所产生的现金流进行分配。在操作中融资租赁债权资产支持证券化计划有限公司需要获取资产池产生的现金流，并对资金统一进行管理和分配。9. 资产池管理业务结束后，按照证券发行时的约定，待资产支持证券到期后，由资产池产生的收入在

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/236153212011010031>