

中银国际证券股份有限公司

资产支持证券风险等级评价细则

(2022 年版)

一、总则

中银国际证券股份有限公司为保护投资者利益，依据证监会颁布的《证券期货投资者适当性管理办法》、中国证券业协会发布的《证券经营机构投资者适当性管理实施指引》及中国证券投资基金业协会发布的《基金募集机构投资者适当性管理实施指引（试行）》制定本细则，目的是对资产支持证券的风险等级进行评价，为投资者适当性匹配意见提供依据，将适当的资产支持证券提供给适合的投资者。本细则将作为资产支持证券风险等级评定的依据。

二、风险评价的频率

1、在资产支持专项计划设立前，必须对拟发行的资产支持证券进行风险评价，并告知投资人；

2、资产支持专项计划成立后，至少每年对年末存续的资产支持证券进行复评，每年 4 月 30 日之前完成复评工作，年内成立时间不满 2 个月的产品除外。

三、评价细则

划分资产支持证券风险等级时应当综合考虑以下因素：

- （一）流动性，主要体现在资产支持证券是否在交易所挂牌交易；
- （二）到期时限，主要体现在资产支持证券存续期；
- （三）杠杆情况，主要体现在结构化分层情况；

（四）资产支持证券增信措施，包括但不限于差额支付承诺/流动性支持承诺/担保承诺等；

（五）原始权益人等相关主体的信用状况；

（六）资产支持证券取得中国证监会核准的证券市场资信评级业务资格的资信评级机构给予的证券评级；

（七）其他因素。

涉及投资组合的资产支持证券，应当按照资产支持证券整体风险等级进行评估。

依据以上因素对资产支持证券进行评估后，将资产支持证券由低至高风险划分为以下五个等级：

- （一）R1 级（低风险等级）；
- （二）R2 级（中低风险等级）；
- （三）R3 级（中风险等级）；
- （四）R4 级（中高风险等级）；
- （五）R5 级（高风险等级）。

1、具体指标、权重及风险得分情况表：

【 】资产支持证券风险等级评分表

证券名称	【 】资产支持专项计划【 】级资产支持证券		
评分	分		
评估人		评估时间	

一级指标	总权重	二级指标	权重	具体指标	风险得分
基本情况及	100	产品是否在交易所挂牌交易	10	是	0

资产配置等		存续期	10	否	10
				3年（含）以内	3
				3年（不含）以上5年（含）以内	5
				5年（不含）以上	10
		结构化分层情况	10	优先A级	3
				优先B级	5
				劣后级	10
		差额支付承诺/流动性支持承诺/担保承诺	10	是	0
				否	10
		取得中国证监会核准的证券市场资信评级业务资格的资信评级机构给予的证券评级	60	AAA	5
				AA+	10
				AA	20
				AA-	30
				未评级	60

总分：【 】

备注：1、得分越低、风险等级越低；

2、各指标分数分布及权重应根据政策、业务和市场的发展变化及时审议修订。

2、审慎划分因素

资产支持证券存在下列因素的，应当审慎评估其风险等级：

编号	审慎划分因素	是否存在该情况	（若存在该情况）说明
1	资产支持证券合同存在特殊免责条款、结构性安排、投资标的具有衍生品性质等导致普通投资者难以理解的；		
2	原始权益人、计划管理人、实际控制人、高管人员涉嫌重大违法违规行为或正在接受监管部门或自律管理部门调查的；		
3	影响投资者利益的其他重大事项；		
4	协会认定的高风险产品或服务。		

3、风险得分等级对应表

风险得分	风险等级
0-20（含）	低风险 R1 级
20（不含）-40（含）	中低风险 R2 级
40（不含）-60（含）	中风险 R3 级
60（不含）-80（含）	中高风险 R4 级
80（不含）-100（含）	高风险 R5 级

4、风险等级评价

根据证券风险评价的总分值及审慎划分因素，综合中国证券业协会发布的《证券经营机构投资者适当性管理实施指引》中《产品或服务风险等级名录》，得到该证券的风险等级：【 】。

证券风险等级说明

风险等级	评级说明	目标客户
低风险 R1 级	结构简单，容易理解，流动性高，本金遭受损失的可能性极低	C1 级（保守型，含风险承受能力最低类别的投资者）及以上等级
中低风险 R2 级	结构简单，容易理解，流动性较高，本金遭受损失的可能性较低	C2 级（谨慎型）及以上等级
中风险 R3 级	结构较复杂，流动性较高，本金安全具有一定的不确定性，在特殊情况下可能损失全部本金	C3 级（稳健型）及以上等级
中高风险 R4 级	结构复杂，流动性较低，本金安全面临较大的不确定性，可能损失全部本金	C4 级（积极型）及以上等级
高风险 R5 级	结构复杂，不易理解，不易估值、流动性低、透明度较低，本金安全面临极大的不确定性，甚至损失可能超过本金	C5 级（激进型）

四、说明

上述资产支持证券风险等级评价细则仅代表本公司的观点，投资者亦应认真阅读对应资产支持专项计划的合同、说明书及风险揭示书等相关信息，以充分判断各证券的风险收益特征。

无论其投资者类型、风险承受能力等级如何，原始权益人及其关联方或其指定的第三方均可以购买原始权益人发行的资产支持专项计划项下的次级资产支持证券，但计划管理人应做好上述投资者身份认定及风险揭示工作。

上述证券风险评级可供销售机构参考，本细则解释权归资产管理板块。

本细则作为《中银国际证券股份有限公司资产管理产品风险等级

评价办法（2022年版）》附件一，与《中银国际证券股份有限公司资产管理产品风险等级评价办法（2022年版）》一同审批和生效。

中银国际证券股份有限公司

二〇二二年五月