



重要提示

非为向任何美国人士（定义如下）或任何在美国的人士或地区分派之目的。

重要：在继续前您必须阅读以下内容。以下内容适用于下一页的发行说明书（“**发行说明书**”），因此在您阅读、使用或就发行说明书作任何其他用途之前，建议您仔细阅读本通知。在使用发行说明书中，您同意受以下条款的约束，包括在任何时候您因该等使用而收到来自我们的任何信息中对其的任何修改。

本电子传输中的任何内容都不构成在美国或其他司法管辖区下不合法的证券出售发行。该等证券未曾、也将不会根据美国 1933 年证券法（“**证券法**”）或美国任何州或其他司法管辖区下的证券法律登记。该证券符合美国税法要求。相应地，除非根据源自证券法和可适用的州或当地证券法律登记要求的豁免或根据一项不受该等要求约束的交易中的豁免，该等证券将不会在美国、或向任何美国人士的账户（如证券法下规制一节所定义）或为其利益而发行或出售。

发行说明书不可向任何其他人士转发或分派，也不得以任何方式复制，并且，尤其不可向任何美国人士或美国地址转发。全部或部分转发、分派或复制发行说明书未被授权。未能符合此指引可能导致违反证券法或者任何其他司法管辖区下适用的法律。

确认您的陈述：为了有资格查阅发行说明书或作出一个关于本发行说明书中发行的证券的投资决定，投资者不得为一位美国人士。发行说明书根据您的要求向您送达。并且通过接受电子邮件和使用发行说明书，您被视为已向我们作出以下陈述：您不是一位美国人士，您向我们提供的、亦即此封电子邮件所送达的电子邮件地址并不位于美国，并且您同意通过电子传输送达发行说明书。

提醒您发行说明书送达至您是基于您是一位根据您所处的司法管辖区下的法律可以合法送达至您的人士。您不得、亦无权将发行说明书向任何其他人士送达。

关于证券发行的有关材料不构成、亦不得在任何法律不允许发行或询价的地方下被用于有关发行或询价的事项。若一个司法管辖区要求发行是由在该司法管辖区内具有资质的经纪人或交易员作出，并且承销商或任何承销商的关联人士为有资质的经纪人或交易员，则该发行应被视为在该司法管辖区由承销商或该等关联人士代表发行人作出。

发行说明书已通过电子形式发送至您。提醒您通过此种中间方式传送的文件可能在电子传送的过程中被修改，因此关于以电子形式发送至您的发行说明书和您可以提出要求从中国国际金融有限公司（中国北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层）获得的纸质版本之间的任何差别，发行人、主承销商或任何控制它们的法人，或任何该等法人的董事、高级管理人员、雇员或代理人、关联人士均不承担任何义务或责任。

发行说明书



中信信托有限责任公司

作为“华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券”的发行人

（一家根据中华人民共和国法律成立的信托公司）

于 2020 年到期的、人民币 699,000,000.00 元的 A 级资产支持证券，发行价：按 100%面值发行

于 2020 年到期的、人民币 44,000,000.00 元的 B 级资产支持证券，发行价：按 100%面值发行

于 2020 年到期的、人民币 52,574,625.00 元的次级证券

A 级资产支持证券（“**A 级证券**”）、B 级资产支持证券（“**B 级证券**”，与 A 级证券一起合称“**优先级资产支持证券**”或“**优先级证券**”）以及次级证券（与**优先级证券**一起合称为“**证券**”）使每一持有人有权要求支付特定金额的利息和/或仅本金，条件是中信信托有限责任公司（“**发行人**”）从关于已转让贷款下的本金和利息的特定回收款中或从执行贷款担保中获得了足够的金额，并以此为限。证券的总票面金额加上为超额担保目的的人民币 3,997,864.71 元等于于 2014 年 6 月 30 日（“**初始起算日**”）以每年 7.1168%的折扣率计算的已转让贷款的现值。根据分配顺序，每一优先级持有人有权获得每份优先级证券人民币 100 元的本金加上适用的利息。每一级别证券的本金和利息将自 2014 年 8 月的支付日开始于每年每月的第 26 日按月支付，并根据非营业日进行调整。A 级证券利率（“**A 级证券利率**”）和 B 级证券利率（“**B 级证券利率**”）通过人民银行债券发行系统公开招标确定，次级证券利率为固定利率，发行日前确定。各级别的证券在任何支付日的应付利息应当于不晚于相关计息期间的第一（1）日，按对直到该支付日时未偿本金金额乘以适用的利率，再乘以分子为该计息期间的实际天数、分母为 365 的分数来计算，相关事项均由受托机构决定。

A 级证券、B 级证券和次级证券的发行（“**发行**”）已由中国银行业监督管理委员会中国银监会关于大众汽车金融（中国）有限公司和中信信托有限责任公司开办华驭 2014 年第一期汽车抵

押贷款证券化项目的批复（银监复[2014]171 号）以及《中国人民银行准予行政许可决定书》（银市场许准予字[2014]第 63 号）得到批准。

优先级证券的评级由中诚信国际信用评级有限责任公司（“**中诚信**”），中债资信评估有限责任公司（“**中债资信**”）和联合资信评估有限公司（“**联合资信**”）作出。

发行人对本发行说明书中包含的信息承担全部责任，尽管发起机构、主承销商或财务顾问或任何其他方对其在发行说明书中提供的描述或信息已明确表示承担责任。但是对于本发行说明书中包含的且明确表明来自第三方的信息，(i)发行人确认该等信息被准确转载，并且在发行人所知及基于其从该等第三方所获的信息而能够确定的范围内，没有事实被遗漏而该遗漏会导致转载的信息不准确或具有误导性；及(ii)发行人并未独立审查任何该等信息并对其准确性不承担任何责任。发行人已经通过合理注意确保发行说明书提供的信息在其所知最大范围内与事实相符，且未遗漏任何可能影响发行说明书重要性的信息。发行人已经通过合理注意确保本发行说明书中的信息在所有重大方面是真实、准确的，并且并且没有其他重要事实，若遗漏该等事实可能使本发行说明书中的任何陈述（无论是事实或观点）具有误导性。大众汽车金融（中国）作为发起机构及贷款服务机构仅对本发行说明书有关已转让贷款、贷款担保、已转让贷款相关风险因素的及“已转让贷款和贷款担保的说明”章节中包含的信息负责。

除了本发行说明书中的人士，任何人士未被授权提供有关发行、销售证券的任何信息或发表与之相关的任何陈述。如果被提供或发表，该等信息或陈述不能视为由列于扉页的发起机构、发行人、主承销商、财务顾问或本发行说明书提到的任何其他方授权一般被信赖。

在任何情形下，提交本发行说明书或发行、销售或提交任何证券均不表示：(i)本发行说明书中的信息在发行说明书之日后的任何时间都是正确的，或(ii)在本发行说明书之日或最近一期财务报告所载资产负债表日期之后，发起人或大众汽车金融（中国）财务状况没有发生不利变化，或(iii)提供的有关证券发行的任何其他信息在其提供之后的任何时间都是正确的。如果包含该等信息的文件与提供信息的日期不同，则以该文件显示的时间起算。

本次发行中的证券仅代表特殊目的信托中信托受益权的相应份额，并且不构成发起机构、受托机构或任何其他机构对投资者的负债。投资者在本次发行中对于证券的追索权限于信托财产。除发起机构根据信托合同可能需要承担的保证人责任和根据服务合同可能需要承担的贷款服务机构责任以外，发起机构对在信贷资产证券化过程中引起的任何损失不承担任何责任或义务。发行人以信托财产为限向投资者支付证券的本金和利息。

在本次发行中购买证券的投资者应当仔细阅读本发行说明书和相关的披露文件，作出独立的投资判断。主管部门对本次发行作出的批准并不构成对投资价值的任何肯定或对本次发行中证券投资风险的任何判断。

投资于资产支持证券包含一系列风险。关于影响投资证券的特定重大因素的讨论，见“风险因素”。

对于本发行说明书中定义的词语的解释，见“主定义表”。

发起机构 / 贷款服务机构

大众汽车金融（中国）有限公司

受托机构 / 发行人

中信信托有限责任公司

主承销商

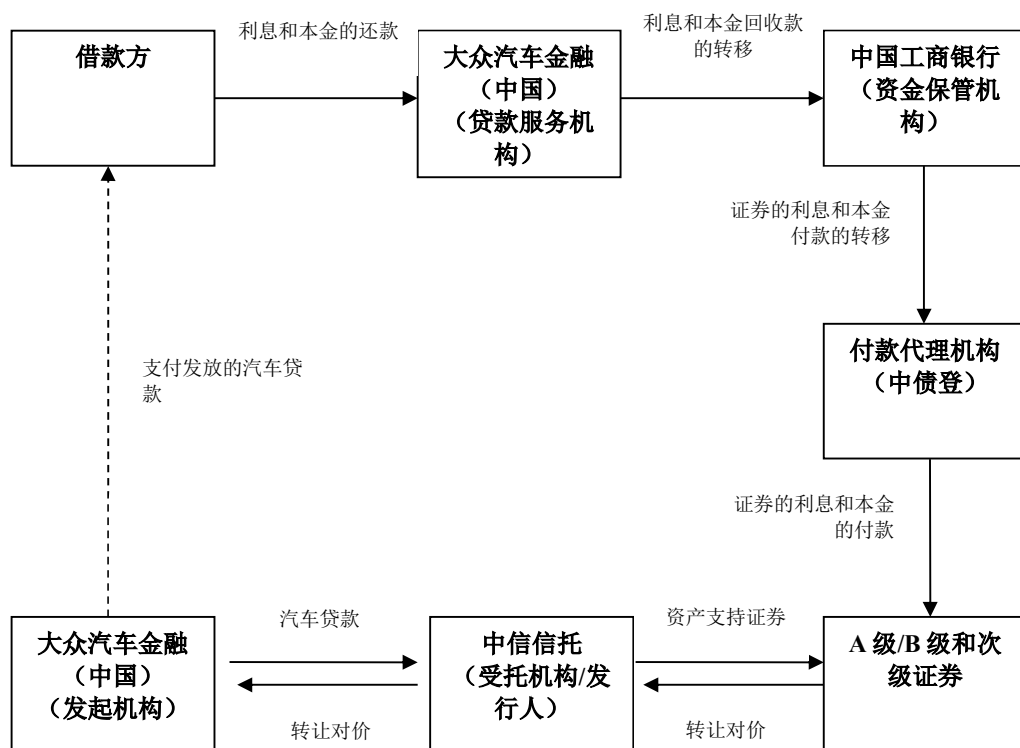
中国国际金融有限公司

财务顾问

香港上海汇丰银行有限公司

发行说明书日期：2014 年 8 月 1 日

结构图



证券的主要特征			
	A 级证券	B 级证券	次级证券
票面总额	人民币 699,000,000.00 元	人民币 44,000,000.00 元	人民币 52,574,625.00 元
利率	固定利率，并通过证券招标流程决定	固定利率，并通过证券招标流程决定	固定利率，发行日前确定
每张证券面值	人民币 100 元	人民币 100 元	N/A
发行价	按 100%面值发行	按 100%面值发行	N/A
预计到期日	2018 年 12 月 26 日	2018 年 12 月 26 日	2018 年 12 月 26 日
最后到期日	2020 年 12 月 26 日	2020 年 12 月 26 日	2020 年 12 月 26 日
中诚信评级	AAA	A+	N/A
联合资信评级	AAA	A+	N/A
中债资信评级	AA+	A	N/A

形式	资产支持证券	资产支持证券	资产支持证券
交易场所	在全国银行间债券市场交易	在全国银行间债券市场交易	根据中国人民银行规定的规则和程序进行转让

利息将从发行日开始（包括发行日）计算。在每一支付日，受托机构将支付投资者根据利息期间开始时的未偿还本金所计算的本金和利息。资产支持证券的第一个付款日将为 2014 年 8 月 26 日（若不是营业日，则为之后的首个营业日）。请参阅“证券发行条款概要”。

中债登将在 2014 年 7 月 31 日，将证券划至持有人的托管账户。在发行完成后，受托机构将向中国人民银行申请在全国银行间债券市场上进行 A 级资产支持证券和 B 级资产支持证券的交易。次级证券可以根据中国人民银行规定的规则和程序进行转让。

中诚信国际信用评级有限责任公司、中债资信评估有限责任公司和联合资信评估有限公司为本交易提供评级服务。请参阅本发行说明书的“信用评级报告概要和持续跟踪评级安排”以获得更多信息。

目录

	页码
结构图	6
证券的主要特征	7
目录	9
交易概览	13
当事方	13
证券	19
已转让贷款和贷款担保	21
重要交易文件和交易特征	22
主要交易方证券化交易经验和违约记录及关联关系申明	24
证券化交易经验的申明	24
违约记录	24
关联关系声明	24
风险因素	25
信用风险	25
早偿风险	25
流动性风险	25
利率风险	25
操作风险	26
法律风险	26
中国法律影响因素	26
交易对手风险	32
TRUE SALE INTERNATIONAL GMBH 认证的信赖风险	32
资金使用	34
证券发行条款概要	35
证券发行条款总概要	35
资产支持证券要素说明	35
形式、票面价值、法律地位和排序	36

资产支持证券的转让和交易	37
发行人责任	37
本息支付	38
本金还款金额	39
利息	39
止赎事件	39
回购和注销	40
止赎事件后持有人的权利	40
诉讼权利限制	41
通知	41
约束力和其他事项	41
适用法律	41
其他主要交易文件概要	42
信托合同	42
主定义表	42
服务合同	42
资金保管合同	44
主承销协议	44
各项目参与方的主要权利与义务	45
回购、提前清算/清仓回购和终止	47
信托财产的回购	47
提前清算/清仓回购	47
信托的终止	47
分配顺序	49
发生止赎事件之前	49
发生止赎事件之后	49
持有人大会组织形式与权利	51
有控制权的持有人大会	51
召集持有人会议	51
通知	51
法定人数	52
表决和决议等证券持有人大会权利	52
书面决议	53

一致决定	54
税务与费用	55
信托财产需承担的税收	55
信托财产需承担的费用	56
已转让贷款和贷款担保的说明	57
已转让贷款	57
已转让贷款的陈述和保证	57
已转让贷款池	59
历史表现数据	86
已转让贷款的分期偿还时间表	99
信用和其他结构增级	101
发起机构与贷款服务机构	102
大众汽车金融（中国）的业务与组织结构	102
中国的汽车金融业务	102
公司信息	102
财务状况概要	103
大众汽车金融（中国）的业务流程	107
贷款发放	107
贷款审批	108
担保形式	108
贷款服务	109
拖欠/违约管理	110
服务合同下关于已转让贷款的管理	113
混合	113
贷款服务机构报告	114
分配过程	114
保险利益以及证券变现的管理	115
服务合同的修订	115
贷款服务机构的解任和替换	115
贷款服务机构活动的审计	116
发行人和受托机构	117
各档次资产支持证券敏感度分析	119
分层设计	119
本期证券的利率	119

加权平均期限	119
利率敏感度分析	119
提前还款影响测算	119
信用评级报告概要及持续跟踪评级安排	121
中诚信-信用评级报告概要及跟踪评级安排	121
联合资信-信用评级报告概要及跟踪评级安排	121
中债资信-信用评级报告概要及跟踪评级安排	122
法律意见书概要	124
税收安排意见书概要	132
证券存续期间内信息披露安排	135
信息披露方式	135
信息披露时间与内容	135
发行以及交易许可	136
其他披露事项	136
主定义表	137

交易概览

以下交易概览并不声明为完整，且由在本发行说明书中任何地方出现的详细信息和所提及的相关文件满足其完整性。关于对证券进行投资所包含的风险的讨论，见“风险因素”。本交易概览中未特别定义的术语应与交易双方为识别目的在签署日签署的主定义表第一条中的相关术语意思相同。

当事方

发行人 / 受托机构

中信信托有限责任公司（“中信信托”）

注册地址：北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 13 楼

法定代表人：蒲坚

联系人：刘宁、邓德华

联系电话：010-84861327

邮编：100004

传真：010-84862089

网址：trust.ecitic.com

发起机构 / 贷款服务机构

大众汽车金融（中国）有限公司（“大众金融”）

注册地址：北京市朝阳区建国门外大街 8 号国际财源中心 16 楼
01，02，03，05，06，08 以及 17 层 01，02，03，08 单元

法定代表人：傅海德

联系人：郑丹

联系电话：+8610 6589 7000

邮编：100022

传真：+8610 6591 1606

网址：www.volkswagen-finance-china.com.cn

主承销商

中国国际金融有限公司（“中金”）

注册地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

法定代表人：金立群

联系人：程达明、李晓晨、邓仑昆、曾馨弘、程驰

联系电话：010-65051166

邮编：100004

传真：010-65059092

网址：www.cicc.com.cn

财务顾问

香港上海汇丰银行有限公司

注册地址：中华人民共和国香港特别行政区皇后大道中 1 号

联系人：何启新、张佳文、徐晓东

电话：+852-28222224

传真：+852-34092599

网址：www.hsbc.com.hk

资金保管机构

中国工商银行股份有限公司北京市分行（“中国工商银行”）

注册地址：北京市西城区复兴门南大街 2 号天银大厦 B 座

负责人：王珍军

联系人：于畅

联系电话：+8610 6641 0055-8525

传真：+8610 6641 5652

邮政编码：100031

网址: www.bj.icbc.com.cn

登记机构/付款代理机构

中央国债登记结算有限责任公司 (“中债登”)

注册地址: 北京市西城区金融大街 10 号

法定代表人: 刘成相

联系人: 田鹏

联系电话: 010-88170738

邮编: 100033

传真: 010-88170752

网址: www.chinabond.com.cn

评级机构

中诚信国际信用评级有限公司 (“中诚信”)

注册地址: 北京市西城区复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 7 层

法定代表人: 关敬如

联系人: 邱晔

电话: +86-10- 66428877

邮政编码: 100031

传真: +86-10-66426100

网址: www.ccxi.com.cn

中债资信评估有限责任公司 (“中债资信”)

注册地址: 北京市西城区金融大街 28 号院盈泰中心 2 号楼 6 层

法定代表人: 冯光华

联系人：冯梦婷，刘毅荣

电话：+86-10-88090191

邮政编码：100032

传真：+86-10-88090102

网址：www.chinaratings.com.cn

联合资信评估有限公司（“联合资信”）

注册地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号中环世贸中心 D 座 7 层

法定代表人：王少波

联系人：宋峥

电话：+86-10-85679696

邮政编码：100022

传真：+86-10-85679228

网址：www.lianheratings.com.cn

法律顾问

美国贝克·麦坚时国际律师事务所

上海代表处：

注册地址：中华人民共和国上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 1601

负责人：张大年

联系人：刘哈维、陈昇

电话：021-61058909, 021-61058509

传真：021-50470020

邮编：200121

网站：www.bakermckenzie.com

法兰克福办公室

地址： Bethmannstrasse 50-54, 60311 Frankfurt/Main, Germany

法律顾问

通力律师事务所

注册地址：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

负责人：韩炯

联系人：梅亚君、李文

电话：021-3135 8669、010-8519 1626

传真：021-31358600、010-8519 2929

邮编：200120

网站：www.llinkslaw.com

北京办公室：

地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 9 楼 02-03 单元

联系人：Li Wen, Sun Xiaojing, Xiao Lingyun, Wu Jing

电话：010-66555050

传真：010-66555060

邮编：100033

审计师 / 税务顾问

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：中国上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 6 楼

北京分所地址：中国北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 26 楼

法定代表人：杨绍信

联系人：胡燕、苏巍巍、郭英娜

电话：+86 10 6533 2355、7088、5470

邮政编码：100020

传真：+86 10 65338800

网址：www.pwc.com

证券

优先级资产支持证券/
优先级证券

代表优先级权益的 A 级资产支持证券和 B 级资产支持证券。

A 级资产支持证券 /
A 级证券

发行人于发行日发行的票面总额为人民币 699,000,000.00 元的 A 级证券，包括 6,990,000 份单位 A 级证券，各票面面值为人民币 100 元，且其在利息和本金支付方面优先于 B 级证券和次级证券。

B 级资产支持证券 /
B 级证券

发行人于发行日发行的票面总额为人民币 44,000,000.00 元的 B 级证券，包括 440,000 份单位 B 级证券，各票面面值为人民币 100 元，且其在利息和本金支付方面次于 A 级证券，但优先于次级证券。

次级证券

发行人于发行日发行的票面总额为人民币 52,574,625.00 元的次级证券，且其在利息和本金支付方面的优先级低于 A 级证券和 B 级证券。

发行日

2014 年 8 月 1 日。

利息和本金

每一 A 级证券的持有人有权于每一支付日，从可分配额中获得按直到该支付日未偿本金金额和 A 级证券利率计算的利息，之后从剩余可分配额中获得等额于该支付日的 A 级证券本金偿付金额的金额，条件是 B 级证券的到期且应支付利息已支付（发生止赎事件之前）。

每一 B 级证券的持有人有权于每一支付日，从该日支付 A 级证券的到期且应支付利息后剩余的可分配额中，获得按直到该支付日未偿本金金额和 B 级证券利率计算的利息，另外，在该支付日相关 A 级证券本金偿付金额支付后，获得等额于该支付日的 B 级证券本金偿付金额的金额。

每一次级证券的持有人有权于每一支付日，从已支付 A 级证券和 B 级证券到期且应付的本金和利息后的剩余可分配额中，获得按直到该支付日未偿本金金额和以次级证券利率计算的利息，以及次级证券的本金，直至次级证券的本金总额减为零。

关于利息和本金的支付，应特别关注“风险因素”所载的风险因素

	描述。
评级	就 A 级证券，中诚信评级为 AAA，中债资信评级为 AA+，联合资信评级为 AAA。就 B 级证券，中诚信评级为 A+，中债资信评级为 A，联合资信评级为 A+。次级债券未被评级。评级说明了本金的最终支付和利息的及时支付。评级不应被视为发行人或主承销商或评级机构推荐购买、出售或持有证券。此等评级可随时修改或撤销。
折扣率	每年 7.1168%。
折后本息余额	折后本息余额指就每笔汽车贷款而言，下列现金流按折扣率（按一年 12 个月、一个月 30 天计算）和相关日期进行折扣后的金额：即根据相关贷款合同的条款，相关借款人按计划定期应付的本金和利息（如有），可不时调整以包括例如计划外的借款人提前付款，再加上任何使用的逾期付款罚息和罚金（无论是针对本金还是利息）。
分配顺序	分配顺序指向持有人分配利息和本金款项以及发行人应当向持有人到期支付的其他款项，详见信托合同第 10.1 条（回收款的分配）的分配顺序。
支付日	每个月第 26 日，或当该日不是工作日时，该日后的下一个工作日，除非该日属于下一个公历月，此种情况下应为该日的前一个工作日。
工作日	工作日指中国的商业银行对外营业的任何一日，不包括周六、周日和全国节假日。
月度付款	在各支付日根据分配顺序就可分配款项额进行的按月分配，在各支付日的可分配款项额为以下数额的总和： — 该支付日上一公历月度的回收款；加上 — 根据信托合同第 10.2 条（现金储备总额）从现金储备账户提取的款项；和 — 在上一计算日的分配账户中的贷方余额。

最终到期日	2020 年 12 月 26 日。
适用法律	本证券由中华人民共和国法律管辖。
证券的税务状况	见“税务”。
中债登	中央国债登记结算有限责任公司。
转让和交易	A 级证券和 B 级证券在银行间债券市场上市后可以根 据中国人民 银行、银行间拆借中心和中债登的规则和程序转让。次级证券可 以根据中国人民银行规定的规则和程序转让。
已转让贷款和贷款担保	支持证券的资产和担保的组成如下：
已转让贷款	根据信托合同，发起机构信托予发起人已转让贷款和贷款回收 款。已转让贷款源自(a)贷款合同下由大众汽车金融（中国）提供 融资的大众、奥迪、西亚特、斯柯达、保时捷及其他汽车品牌的 个人和机构客户的融资标的，以及(b)规定以(i)固定每月分期或 (ii)每月分期及最终弹性尾款分期为还款方法的贷款合同。若在 初始起算日已转让贷款部分或全部未能符合信托合同中大众汽车 金融（中国）所作的保证（关于适用于贷款担保的保证（资格标 准）的详细说明，请参阅“已转让贷款和贷款担保的说明”），并 且该违反重大不利地影响发行人或持有人的利益，自大众汽车金 融（中国）知悉或被告知该等违约之日起，大众汽车金融（中 国）应在该日起第六十（60）日(或若大众汽车金融（中国）选 择，较早之日)所在的月度期间结束前，弥补或纠正该等违约。 若任何该等违约或不履行合同不影响发行人在相关贷款合同项下 及时收取并保留全额付款的能力，则该等违约或不履行合同不应 被视为有重大不利影响。若大众汽车金融（中国）没有在该时间 前弥补或纠正该等违约，大众汽车金融（中国）应于该六十 （60）日期间届满后紧接的下一个支付日回购受该违约影响的已 转让贷款。大众汽车金融（中国）回购该已转让贷款的价格应与 当时的折后本金余额相等。
初始起算日	2014 年 6 月 30 日。
贷款担保	贷款担保由 (a) 融资标的的担保权益，(b)保险索赔，以及 (c) 任 何其他由借款人向大众汽车金融（中国）提供的贷款合同项下或 与之相关的担保，在上述各情形下该等担保应以发起机构已经取

	得为限。根据信托合同，由担保提供人就借款人履行已转让贷款和贷款担保下的义务所作担保的任何主张已经由发起人信托并转让予受托机构。
现金储备账户	现金储备账户是一个受托机构在资金保管机构开立的、贷记入现金储备金额的账户。发行人将在发行日向现金储备账户存入相当于初始起算日折后本息余额总额百分之一.二（1.2%）的金额，作为初始现金储备资金和关于任何贷款服务机构使用事件的担保。只要未出现贷款服务机构使用事件，在任一支付日，发行人将把在该支付日超出(a)可适用的特定现金储备账户余额的(b)现金储备账户余额转移给大众汽车金融（中国）。
转让对价	转让对价应当为人民币 782,979,755.12 元（等于已转让贷款按初始起算日时的折扣率进行折扣后的折后本息余额减去 (a) 为超额担保之目的金额人民币 3,997,864.71 元，减去(b) 初始现金储备金额，再减去(c)人民币 3,000,000.00 元用于支付与发行相关的所有预付成本与支出）。
超额担保	以结束日的附加折后本息余额总额为形式的人民币 3,997,864.71 元的超额担保。
重要交易文件和交易特征	
信托合同	发起机构根据信托合同条款信托并转让已转让贷款予受托机构；而受托机构根据信托合同条款接受该信托与转让。受托机构同意，为持有人的利益，根据信托合同以该信托方式持有所有信托财产，并进一步同意根据信托合同、受托机构为签署一方的其他交易文件、信托法、试点办法、试点监督办法、信托公司管理办法和其他适用的法律及法规执行及履行其责任。
提前清算	根据信托合同，若发生合法解除贷款合同事件，发行人有权要求发起机构立即向发行人补偿相关已转让贷款的折后本息余额。“合法解除贷款合同事件”指借款人合法地解除与之相关的贷款合同或使之无效，或拒绝支付已转让贷款，或行使抵销权的事件。发起机构应付予发行人的金额（“清算额”）均对应有关贷款合同下剩余合同期（没有清算）内所有应付的汽车贷款的现值，以折扣率、一年 360 天、每月 30 天计算。折扣应于将进行清算的当月的最后一个公历日进行。清算额应立即到期。 该等回购或提前清算已转让贷款将导致早于预期的证券付款。见

“风险因素-早偿风险”。

清仓回购	根据信托合同，只要折后本息余额总额少于初始起算日折后本息余额总额（“ 初始起算日折后本息余额总额 ”）的百分之十，在其后任何时候发起机构应有权选择向发行人进行清仓回购和回购未偿还已转让贷款，但条件是证券下的所有付款义务将被解除。
服务合同	根据服务合同，除非以下权利保留和授权在发生贷款服务机构替换事件后被发行人撤销，贷款服务机构保留并被授予以下权利且贷款服务机构应当，根据贷款服务机构不时有效的惯例，以贷款服务机构为其本身或其他方（如适用）收取类似汽车贷款相同程度的技巧和关注，收取已转让贷款。
资金保管合同	资金保管合同由受托机构、资金保管机构和贷款服务机构于签约日当日或前后签署，协议有关交易账户的开立及其资金之运营和保管。
主承销协议	根据主承销协议，主承销商将承销优先级资产支持证券。

主要交易方证券化交易经验和违约记录及关联关系申明

证券化交易经验的申明

(1) 发起机构/贷款服务机构

截至目前，作为发起机构和贷款服务机构的大众汽车金融（中国）没有在银行间债券市场上与信贷资产证券化有关的经验。

(2) 受托机构

截至目前，作为受托机构的中信信托曾在建元 2005-1 个人住房抵押贷款证券化项目、招元 2008-1 信贷资产证券化项目，以及在本轮信贷资产证券化试点扩大中的开元 2012-1 信贷资产证券化信托项目、中国进出口银行 2013-1 进元信贷资产证券化信托项目、中国邮政储蓄银行邮元 2013-1 信贷资产证券化信托项目、开元 2013-1 铁路信贷资产证券项目、中国农业发展银行发元 2013-1 信贷资产证券化信托项目、中国农业银行 2013 年第一期农银信贷资产证券化信托项目以及中国东方资产管理有限公司东元 2013-1 信贷资产证券化信托项目等项目中担任受托机构。

(3) 资金保管机构

截至目前，中国工商银行曾在中国建设银行建元 2005-1 个人房屋抵押贷款证券化项目（2005）、建元 2007-1 个人房屋抵押贷款证券化项目（2007）、建元 2007-1 重整资产证券化项目（2007）以及中国农业发展银行信贷资产证券化项目（2013）等中担任资金保管机构。

违约记录

发起机构/贷款服务机构、受托机构以及资金保管机构均无证券化违约记录。

关联关系声明

本项目的发起机构、受托机构、主承销商、资金保管机构对本次资产证券化交易中涉及的其他任何各方无重大直接或间接股权关联关系。发起机构同时兼任贷款服务机构。

中央汇金投资有限责任公司目前持有资金保管机构 35.46%的股份，并同时持有主承销商 43.35%的股份。除此以外本项目的发起机构、受托机构、主承销商、资金保管机构等本次资产证券化交易中涉及的其他任何各方不存在被同一机构全部或部分持有或控制的情形。

在日常经营过程中，发起机构、受托机构、主承销商、资金保管机构及其各自关联方，与本次资产证券化交易中涉及的其他各方不时发生业务关系或签订合同，其中涉及商业银行业务、投资及财务咨询服务、签订承销协议等，该等业务关系的建立及合同的签订均是基于公平合理的条款和条件。

风险因素

任何未来投资者在评估以及购买证券前应当仔细考虑以下风险因素。

信用风险

信用风险是指资产支持证券的本息无法得到偿付或者不能按时偿付，而使投资者遭受损失的风险。因为资产支持证券的本金和收益仅取决于资产池中贷款的本息回收和相应的信用增级安排，因此贷款本身的信用风险，是导致资产支持证券信用风险的最主要原因。

对于信用风险，我们主要通过以下措施加以防范：通过交易安排，建立破产隔离机制；制定严格的入池标准；对资产支持证券进行分档，由持有次级档证券的投资者为持有优先档证券的投资者提供信用保障，实现内部信用增级；聘请权威的、具备市场公信力的评级机构进行信用评级，以协助投资者进行正确的风险判断。

早偿风险

借款人可能有多种原因提前偿付全部或部分贷款本金。由于本次资产支持证券拟采用过手证券方式，因此借款人的提前还本，将直接导致资产支持证券本金的提前偿付，从而影响资产支持证券的期限和收益。早偿风险是资产支持证券区别于普通债券的一个重要特征。

关于早偿风险，我们拟通过采取下列措施控制：在资产支持证券产品设计过程中，通过运用计量方法构建数学模型对历史数据进行分析并预测未来现金流，完成资产支持证券的结构化设计。但是根据历史数据预测的现金流与实际现金流不可能完全相同，投资者不可避免地要承担一定的提前偿付风险。

流动性风险

资产支持证券的流动性风险，指投资者无法在合理时间内以公允价格出售证券而遭受损失的风险。在资产支持证券发行完成后，受托机构将申请在全国银行间债券市场交易。然而，无法保证人民银行将批准发行的资产支持证券进行交易。此外，即使得到批准，由于资产支持证券的本息偿付特征与普通债券不同，价值评估方法比较特殊，而我国资产证券化市场尚处在起步阶段，投资者对其认识不够充分且相关处理方式尚不成熟，因此其流动性较差的问题在短期内仍会存在。但如果投资者将资产支持证券作为长期投资，计划持有至到期日，则流动性风险对其影响不大。随着资产证券化市场的发展、投资者群体的扩大以及新的法律法规的出台，相信流动性风险会得以逐步降低。

利率风险

利率风险是指市场利率的波动对资产支持证券价格产生影响，给投资者造成损失的风险。利率风险是固定收益证券普遍面临的风险。与其他固定收益证券相比，资产支持证券的利率风险又有其特殊性：利率的变化会影响借款人的偿付行为，从而导致资产池现金流量发生变化，对资产支持证券价格产生影响。

利率风险是固定收益证券无法规避的一种风险，只能通过投资者自身对市场走势的分析，结合利率风险管理手段来降低损失的可能性。本次证券化将向投资者充分披露资产支持证券利率风险有别于其他证券品种的特征，由投资者根据自身需要做出投资决策。

操作风险

操作风险是指由于证券化交易主体在构建交易结构和交易执行期间的不当操作，使投资者蒙受资金损失的风险，这其中包含了由于信息不对称可能带来的道德风险。

操作风险可能源于投资者自身内部风险控制，也可能源于本单资产证券化所聘请的中介机构。对于后者，本次证券化交易采取以下措施降低投资者面临的操作风险：严格构建交易各方在法律上的权利义务关系，确保各方之间签订协议的合法性、完整性和严密性；严格按照有关法律法规和相关政策规定执行信息披露，以避免黑箱操作；项目发行说明书向投资者进行全方位的信息披露；受托机构在资产支持证券存续期内，定期发布受托机构报告，不定期发布可能影响投资者利益的重大事件，以使证券化运作更加透明；聘请评级机构进行首次评级和存续期间的跟踪评级。

法律风险

法律风险是指由于财务制度的不完善、相关当事方对条款的误解、执行机制的缺乏或者条款的模糊等使合同不能履行以及其他由诉讼、不利判决和法律术语的缺乏等导致的风险。法律风险覆盖签署合同和履行合同的所有阶段，也包括争议解决过程。

中国法律影响因素

资产支持证券的发行与交易涉及一系列复杂的法律关系，下文对中国法律下与资产支持证券相关的法律影响因素进行概述。该概述并未穷尽一切法律问题。资产支持证券投资者应该考虑中国法律下资产支持证券的性质以及中国的政治、法律环境，同时根据其自身判断进行其认为适当的进一步调查。

信贷资产证券化业务的法律和监管框架

在中国境内，信贷资产证券化项目主要是指由金融机构作为发起机构，将信贷资产信托给受托机构，由受托机构以资产支持证券的形式向投资机构发行受益证券，以该财产所产生的现金支付资产支持证券收益的结构性融资活动。信贷资产证券化业务的主要监管部门为“银监会”和“人民银行”。“银监会”依法监督管理相关机构的信贷资产证券化业务活动，“人民银行”依法监督管理资产支持证券在全国银行间债券市场上的发行与交易活动。

金融机构从事信贷资产证券化业务须遵循《中华人民共和国信托法》（以下简称“《信托法》”）、《信贷资产证券化试点管理办法》、《金融机构信贷资产证券化试点监督管理办法》、《资产支持证券信息披露规则》等法律、行政法规、部门规章和规范性文件的相关规定。信托公司作为信贷资产证券化交易的受托机构，还应遵守《信托公司管理办法》、《信托公司集合资金信托计划管理办法》等行业管理法规的相关规定。此外，金融机构开展该业务中涉及的贷款业务以及借贷、抵押等民事法律关系，亦应遵守《中华人民共和国金融机构法》、《贷款通则》等金融法律、法规及规章，以及《中华人民共和国民法通则》、《中华人民共和国合同法》（以下简称“《合同法》”）、《中华人民共和国担保法》（以下简称“《担保法》”）、《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国担保法〉若干问题的解释》（以下简称“《担保法司法解释》”）、《中华人民共和国民事诉讼法》（以下简称“《民事诉讼法》”）、《中华人民共和国企业破产法》（以下简称“《企业破产法》”）以及于 2007 年 10 月 1 日起开始施行的《中华人民共和国物权法》（以下简称“《物权法》”）等民事法律法规的相关规定。

特定目的信托

《信托法》所称的信托，是指委托人基于对受托机构的信任，将其财产权委托给受托机构，由受托机构按委托人的意愿以自己的名义，为受益人的利益或者特定目的，进行管理或者处分的行为。信贷资产证券化业务借助信托财产独立性的原理，将依法设立的以资产证券化为目的的特定目的信托作为特殊目的载体，以实现信贷资产证券化交易中的破产隔离要求。

1、特定目的信托的设立

根据《信托法》的要求，设立信托须有合法的信托目的，信托财产必须是委托人合法所有的、确定的财产和财产权利，信托受益人和受益人的范围须能够确定。信托目的违反法律、行政法规或损害社会公共利益，专以诉讼或者讨债为目的设立信托，以非法财产、不得设立信托的财产设立信托，或者信托财产不能确定的，信托无效。

金融机构以信贷资产为信托财产设立特定目的信托，金融机构作为发起机构须将信贷资产转让给特定目的信托受托机构，须就贷款债权和抵押权等附属担保权益办理相应的法定的转让手续。

此外，根据《信托法》的规定，设立信托时，对于信托财产，有关法律、行政法规规定应当办理登记手续的，应当依法办理信托登记，否则“信托”不产生效力。目前尚无办理信托登记的机构，也无法律法规要求对信贷资产证券化交易中的特定目的信托办理信托登记。《信贷资产证券化试点管理办法》规定，信贷资产证券化发起机构应在全国性媒体上发布公告，将通过设立特定目的信托转让信贷资产的事项，告知相关权利人。

根据《信贷资产证券化试点管理办法》和《金融机构信贷资产证券化试点监督管理办法》的相关规定，信贷资产证券化项目中的发起机构和受托机构就通过设立特定目的信托转让信贷资产，及在全国银行间债券市场发行或者定向发行资产支持证券等事宜，应向“银监会”和“人民银行”报送相应文件和资料并获得其批准。

2、信托财产的独立性

根据《信托法》、《信贷资产证券化试点管理办法》和《金融机构信贷资产证券化试点监督管理办法》的规定，特定目的信托设立后，信托财产即独立于发起机构、受托机构、贷款服务机构、资金保管机构、证券登记托管机构及其他为证券化交易提供服务的机构的固有财产，上述机构因依法解散、被依法撤销或者被依法宣告破产等原因进行清算的，信托财产不属于其清算财产。发起机构、受托机构、贷款服务机构、资金保管机构、证券登记托管机构及其他为证券化交易提供服务的机构，均不得对信托财产行使抵销权，以使资产支持证券持有人对本机构的负债获得清偿。受托机构管理运用、处分不同信托财产所产生的债权债务，也不得相互抵销。除非因设立信托前债权人已对该信托财产享有优先受偿权、抵销权和抗辩权，受托机构为处理与信托财产有关的信托事务而产生的债务或信托财产本身应负担的税款等法定事由，对信托财产不得强制执行。

金融机构贷款债权及其附属担保权益的转让

1、金融机构贷款债权的转让

（1）债权的转让

根据《合同法》的规定，金融机构作为原始债权人转让贷款债权，不必办理专门的批准、登记手续，债权转让自转让合同生效或转让合同约定的其他时点起即在原债权人和受让人之间发生法律效力。金融机构转让贷款债权，亦不必取得债务人的同意，但金融机构作为原债权人应当通知债务人。未经通知债务人的，贷款债权的转让对债务人不发生法律效力，债务人仍向原债权人履行债务，受让人无权要求债务人履行债务。

对于债权转让通知对债务人生效，中国目前采用的是通知到达主义，除国有金融机构向金融资产管理公司转让不良贷款债权以外，转让贷款债权的金融机构如就债权转让的事实逐一通知债务人，则债权转让可对债务人生效。

此外，根据《信贷资产证券化试点管理办法》的规定，转让贷款债权的金融机构应在全国性媒体上发布公告，将通过设立特定目的信托转让贷款债权及其抵押权等附属担保权益事项，告知相关权利人。若中国银监会或其他监管部门对于信贷资产证券化中贷款债权的转让还有其他要求的，应从其规定。

（2）债务人的抵销权和抗辩权

金融机构作为原债权人转让贷款债权，受托机构作为受让人其权利可能受到债务人对于原债权人的抵销权和抗辩权的影响。根据《合同法》的规定，债务人接到原债权人的债权转让通知时，债务人对原债权人享有债权，并且该债权先于转让的贷款债权到期或者同时到期的，债务人可以向受让人主张抵销权。另一方面，债务人接到债权转让通知后，债务人此前就已经享有的对抗原债权银行的抗辩权，可以向受让人主张。

2、金融机构贷款债权附属保证权利的转让

根据《担保法》及《担保法司法解释》的规定，保证期间，债权人依法将主债权转让给第三人的，保证债权同时转让，保证人在原保证担保的范围内对受让人承担保证责任。在保证期间内，金融机构依法将主债权转让给第三人的，附属的保证债权同时转让，金融机构仅需将主债权转让的事实通知保证人，保证人在原保证担保的范围内对受让人承担保证责任。但是保证人与原债权人事先约定仅对其承担保证责任或者禁止债权转让的，保证人不再承担保证责任。

根据《担保法》的规定，保证人享有债务人的抗辩权。债务人放弃对债务的抗辩权的，保证人仍有权抗辩。

3、金融机构贷款债权附属抵押权利的转让

大众汽车金融根据《信托合同》转让本次拟证券化的汽车贷款债权时，同时转让与该债权有关的车辆抵押权。根据《担保法》第四十一条和第四十二条的规定，以车辆抵押的，应当办理抵押物登记，抵押合同自登记之日起生效。而《物权法》第一百八十八条规定，以车辆抵押的，抵押权自抵押合同生效之日起设立，未经登记，不得对抗善意第三人，《物权法》自2007年10月1日起施行。本项目所涉车辆抵押权转让发生于《物权法》生效之后，应适用《物权法》的相关规定，抵押权随主债权转移至受托机构，即使未办理抵押权变更登记，受托机构对抵押车辆仍享有抵押权，但不能对抗善意第三人。

企业破产法

目前中国规范企业法人破产行为的法律制度主要包括：（1）《企业破产法》；（2）《最高人民法院关于审理企业破产案件若干问题的规定》（法释[2002]23号）；（3）《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国企业破产法〉若干问题的规定（一）》（法释[2011]22号）。此外，金融机构实施破产的，国务院可以依据《企业破产法》和其他有关法律的规定制定实施办法。

企业法人不能清偿到期债务，并且资产不足以清偿全部债务或者明显缺乏清偿能力的，依照《企业破产法》的规定清理债务。企业法人具有下列情形之一的：（a）不能清偿到期债务，并且资产不足以清偿全部债务或者明显缺乏清偿能力的；或者（b）有明显丧失清偿能力可能的，可以依照《企业破产法》的规定进行重整。债务人、债权人均可以依法向人民法院提出破产申请。企业法人已解散但未清算或者未清算完毕，资产不足以清偿债务的，依法负有清算责任的人应当向人民法院申请破产清算。人民法院裁定受理破产申请的，应当同时指定管理人。管理人履行接管、管理、处分债务人财产等法定职责以及人民法院认为管理人应当履行的其他职责。

人民法院受理破产申请后，债务人对个别债权人的债务清偿无效。人民法院受理破产申请后，管理人对破产申请受理前成立而债务人和对方当事人均未履行完毕的合同有权决定解除或者继续履行，并通知对方当事人。管理人自破产申请受理之日起二个月内未通知对方当事人，或者自收到对方当事人催告之日起三十日内未答复的，视为解除合同。管理人决定继续履行合同的，对方当事人应当履行；但是，对方当事人有权要求管理人提供担保。管理人不提供担保的，视为解除合同。人民法院受理破产申请后：（a）有关债务人的民事诉讼，只能向受理破产申请的人民法院提起；（b）已经开始而尚未终结的有关债务人的民事诉讼或者仲裁应当中止；

在管理人接管债务人的财产后，该诉讼或者仲裁继续进行；(c)有关债务人财产的保全措施应当解除，执行程序应当中止。

破产申请受理时属于债务人的全部财产，以及破产申请受理后至破产程序终结前债务人取得的财产，为债务人财产。债务人被宣告破产后，债务人称为破产人，债务人财产称为破产财产。人民法院受理破产申请前一年内，涉及债务人财产的下列行为，管理人有权请求人民法院予以撤销，并有权追回该等行为所涉及的债务人财产：（1）无偿转让财产的；（2）以明显不合理的价格进行交易的；（3）对没有财产担保的债务提供财产担保的；（4）对未到期的债务提前清偿的；（5）放弃债权的。人民法院受理破产申请前六个月内，债务人不能清偿到期债务，并且资产不足以清偿全部债务或者明显缺乏清偿能力情形下，仍对个别债权人进行清偿的，管理人有权请求人民法院予以撤销，并有权追回该清偿行为所涉及的债务人财产，但个别清偿使债务人财产受益的除外。涉及债务人财产的下列行为无效，且管理人有权追回下列行为所涉及的债务人财产：（1）为逃避债务而隐匿、转移财产；（2）虚构债务或者承认不真实的债务的。

债务人被人民法院宣告破产后，管理人应当及时拟订破产财产变价方案，提交债权人会议讨论。管理人应当按照债权人会议通过的或者人民法院依法裁定的破产财产变价方案，适时变价出售破产财产。变价出售破产财产应当通过拍卖进行，但债权人会议另有决议的除外。破产企业可以全部或者部分变价出售。企业变价出售时，可以将其中的无形资产和其他财产单独变价出售。按照国家规定不能拍卖或者限制转让的财产，应当按照国家规定的方式处理。

债务人被人民法院宣告破产后，管理人应当及时拟订破产财产分配方案，提交债权人会议讨论。破产财产的分配应当以货币分配方式进行，但债权人会议另有决议的除外。债权人会议通过破产财产分配方案后，由管理人将该方案提请人民法院裁定认可。破产财产分配方案经人民法院裁定认可后，由管理人执行。破产财产在优先清偿破产费用和共益债务后，依照下列顺序清偿：（1）破产人所欠职工的工资和医疗、伤残补助、抚恤费用，所欠的应当划入职工个人账户的基本养老保险、基本医疗保险费用，以及法律、行政法规规定应当支付给职工的补偿金；（2）破产人欠缴的除前项规定以外的社会保险费用和破产人所欠税款；（3）普通破产债权。破产财产不足以清偿同一顺序的清偿要求的，按照比例分配。破产企业的董事、监事和高级管理人员的工资按照该企业职工的平均工资计算。

《企业破产法》施行后，破产人在《企业破产法》公布之日（2006年8月27日）前所欠职工的工资和医疗、伤残补助、抚恤费用，所欠的应当划入职工个人账户的基本养老保险、基本医疗保险费用，以及法律、行政法规规定应当支付给职工的补偿金，依照《企业破产法》规定的前述清偿顺序清偿后不足以清偿的部分，以破产法规定的附有担保权的特定财产优先于对该特定财产享有担保权的权利人受偿。

就金融机构等金融机构而言，金融机构、证券公司、保险公司等金融机构有《企业破产法》规定情形的，国务院金融监督管理机构可以向人民法院提出对该金融机构进行重整或者破产清算的申请。国务院金融监督管理机构依法对出现重大经营风险的金融机构采取接管、托管等措施的，可以向人民法院申请中止以该金融机构为被告或者被执行人的民事诉讼程序或者执行程序。此外，国务院可以依据破产法和其他有关法律的规定制定金融机构实施破产的实施办法。截至目前，国务院尚未颁布该等实施办法。

交易对手风险

本交易涉及许多交易方。尽管相关交易文件已经就交易各方的权利义务规定了详细规则，但发行人不能消除由于任何一方违约或出现重大不利变化而导致的损失风险。

True Sale International GmbH 认证的信赖风险

在某一特殊目的实体/公司或者一个作为专项基金管理的信托符合特定的条件，True Sale International GmbH (TSI)即可以授予其注册认证标签。这些条件确保住所地在欧盟范围内的或者在经济合作与发展组织成员国或合作伙伴国境内的，涉及特殊目的实体/公司或作为专项基金管理的信托遵守一定的质量标准。标有“CERTIFIED BY TSI – DEUTSCHER VERBRIEFUNGSSTANDARD”的标签表明其已经符合 TSI 规定条件的标准。但是，TSI 认证并非针对购买、出售或者持有证券的推荐。该认证系在德国母公司发表申明，承诺在整个交易的持续期间，遵守“CERTIFIED BY TSI – DEUTSCHER VERBRIEFUNGSSTANDARD”标签的主要质量标准，尤其是借贷和服务的标准以及信息披露要求的条件下而授予的。该认证不构成任何对贷款组合或债券的预期表现的评估。

（详细的解释请见下文“TSI 认证简介”）

TSI 没有开展对有关的发行人及证券的调查，且不承担监督发行人持续遵守其在承诺声明中同意履行的标准以及其他发行人活动和运营的义务。

因此，投资者不应以此认证为依据对其证券投资进行评估。

TSI 认证简介

True Sale International GmbH (TSI) 授予发行人名为“CERTIFIED BY TSI – DEUTSCHER VERBRIEFUNGSSTANDARD”的证书。该证书可以被用作在议证券的质量标签。

该认证已被官方正式注册为商标，并且通常授予满足特定条件的证券发行人，该等条件包括但不限于：

- 遵守有关交易过程中涉及的特殊目的实体/公司或作为专项基金管理的信托的特定要求；
- 使用的特殊目的实体/公司或作为专项基金管理的信托的住所地在欧盟范围内或在经济合作与发展组织成员国或合作伙伴国境内；
- 发行人必须同意一般认证条件（包括附件）并且必须支付认证费；
- 发行人必须接受 TSI 的披露和报告规范，包括投资者报告的公开、通知和德国母公司在 True Sale International GmbH 网站 (www.true-sale-international.de) 上发表的承诺申明；
- 发起人的德国母公司必须确保“CERTIFIED BY TSI – DEUTSCHER VERBRIEFUNGSSTANDARD”认证标签的主要质量标准，尤其是借贷和服务有关的标准在整个交易过程中受到遵守。

True Sale International GmbH (TSI) 的认证不是对购买、出售或持有证券的推荐。TSI 的认证标签是由发起人的德国母公司在 True Sale International GmbH 给予的保证的基础上发布的。截至本份信息记要 的日期，认证被授予人需要在整个交易过程中遵守：

- (a) True Sale International GmbH 对报告和信息披露的要求；
- (b) “CERTIFIED BY TSI – DEUTSCHER VERBRIEFUNGSSTANDARD”认证标签的主要质量标准，特别是借贷和服务有关的标准。

True Sale International GmbH 依赖上述企业申明，但未进行任何承诺申明中涉及的任何交易方或证券的调查或检查，且不承担监督相关方或其活动和经营持续符合该等标准的义务。

资金使用

本证券发行集资总额为人民币 795,574,625.00 元，并且将用于向发起机构购买已转让贷款、支付发行证券相关的费用以及在现金储备账户中注入现金储备资金。初始计算日折后本息余额总额为人民币 799,572,489.71 元。

证券发行条款概要

证券发行条款总概要

发行人已发行法定最终到期日为 2020 年 12 月 26 日的、人民币 699,000,000.00 元的 A 级资产支持证券、人民币 44,000,000.00 元的 B 级资产支持证券以及人民币 52,574,625.00 元的次级资产支持证券。

A 级资产支持证券、B 级资产支持证券和次级资产支持证券应当统称为“证券”。A 级资产支持证券和 B 级资产支持证券应当统称为“优先级证券”，且次级资产支持证券应当称为“次级证券”。

A 级资产支持证券持有人应当称为“资级证券持有人”。B 级资产支持证券持有人应当称为“资级证券持有人”。次级资产支持证券持有人应当称为“次级证券持有人”。

证券由发起机构与信托机构签订的信托合同所设定。持有人应被视为知悉下列协议，且有权享有该等协议下的收益：(a)信托合同；(b)由受托机构与贷款服务机构签订的服务合同；(c)受托机构、贷款服务机构与资金保管机构签订的资金保管合同；以及(d)受托机构与发起机构（作为贷款服务机构）签订的主定义表。

资产支持证券要素说明

资产支持证券的要素如下：

	A 级资产支持证券	B 级资产支持证券	次级资产支持证券
票面总额	人民币 699,000,000.00 元	人民币 44,000,000.00 元	人民币 52,574,625.00 元
比例	87.42%	5.50%	6.58%
评级	AAA (中诚信、联合资信) / AA+(中债资信)	A+ (中诚信、联合资信) / A(中债资信)	无评级
本金偿还方式	过手摊还	过手摊还	过手摊还
付息频率	按月支付	按月支付	按月支付
利率	固定利率，并将通过证券招标流程决定	固定利率，并将通过证券招标流程决定	固定利率，发行日前确定
利息计算方式	未偿本金金额乘以适用的利率，再乘以分子为该计息期间的实际天数、分母为 365 的分数	未偿本金金额乘以适用的利率，再乘以分子为该计息期间的实际天数、分母为 365 的分数来计算	未偿本金金额乘以适用的利率，再乘以分子为该计息期间的实际天数、分母为 365 的分数来计算

	来计算		
起息日	2014 年 8 月 1 日	2014 年 8 月 1 日	2014 年 8 月 1 日
预计到期日	2018 年 12 月 26 日	2018 年 12 月 26 日	2018 年 12 月 26 日
预期加权平均期限	0.57 年	1.64 年	1.20 年
预期加权平均期限（清仓回购）	0.56 年	1.30 年	1.09 年
最终到期日	2020 年 12 月 26 日	2020 年 12 月 26 日	2020 年 12 月 26 日

本次资产证券化的优先级资产支持证券在全国银行间债券市场公开发行，次级资产支持证券由发起机构全部持有，次级资产支持证券规模占本资产支持证券化项目总规模的 6.58%。该风险自留安排符合《人民银行、中国银行业监督管理委员会公告（2013 第 21 号）》的有关规定。

形式、票面价值、法律地位和排序

每份无纸化证券在其转换为实物证券前的票面价值为人民币 100 元，且票据的票面价值应为不时进入中债登记录的证券金额之累计总和。中债登的记录（即中债登为其客户持有的，反映客户在证券中享有利益之金额的记录）应当为证券代表的票面价值的确定性证据，且为此目的，由中债登出具的表明证券在任何时间的票面价值的声明应当作为中债登记录的确定性证据。在回购任何证券、就任何证券进行还本或付息、或购买并注销任何证券时，发行人应确保该回购、付款、购买及注销（视情况而定）的详细信息被载入中债登的记录，且在任何该记录作出后，载入中债登记录的证券票面金额应减去前述回购、购买并注销的证券的票面金额总额，或减去支付的该等本金总额。

如果发生任何下列事件，应当发行实物证券替换当时由中债登保管的无纸化证券：

- (i) 中债登连续停止运营超过十四（14）个工作日；
 - (ii) 中债登宣布其将无限期终止运营；
 - (iii) 中债登通知受托机构，其将无法或不愿履行其作为优先级证券保管人的义务，
- 且受托机构尚未或无法找到替换中债登的实体。

同一级别的证券应当具有相同的法律地位，且彼此之间不存在任何优先权待遇。受制于分配顺序，(a)A 级证券如分配顺序所描述，在本金和利息支付方面优先于 B 级证券和次级证券，且(b)B 级证券如分配顺序所描述，在本金和利息支付方面优先于次级证券。并且，(i) A 级证券构成发行人直接、无条件且有担保的义务，且彼此之间排序相同，(ii)B 级证券构成发

行人直接、无条件且有担保的义务，且彼此之间排序相同，且(iii)次级证券构成发行人直接、无条件且有担保的义务，且彼此之间排序相同。

除非法律强制性条款另有规定，A 级证券持有人在 A 级证券下的索赔，B 级证券持有人在 B 级证券下的索赔以及次级证券持有人在次级证券下的索赔根据分配顺序优先于发行人其他债权人的索赔。

资产支持证券的转让和交易

经人民银行批准后，A 级证券和 B 级证券仅可在银行间债券市场上市依照中国人民银行、同业拆借中心和中债登制定的规则和程序进行转让。次级证券可根据中国人民银行制定的规则和程序进行转让。

发行人责任

发行人通过在证券项下的所有付款义务构成在各支付日根据分配顺序分配通过借款人向发行人付款以及其他方式已产生的可分配额的单一义务。发行人应当确保所有向贷款服务机构支付的资金，除根据信托合同条款进行的允许的投资以外，应存放于分配账户中。发行人应当在发行日当日或之前，开立并在此后维持现金储备账户，以为证券的本金和利息以及其他信托合同第 10.2 条项下特定金额的支付提供有限的支持。发行人应当进一步以商业谨慎行使其在交易文件下的所有权利，使证券项下的义务，在受资产支持证券发行条款中关于分配顺序之条款约束的前提下，可以得到尽可能完整的履行。如果在行使该等权利时，分配账户和/或现金储备账户中的金额不足以足额支付交易债权人的索赔，该等尚未支付的索赔应当于最终到期日消灭，此后发行人对此不再承担义务，且为免疑义，任何持有人无权针对该等未付金额提出进一步的索赔。发行人的股东、管理人员、董事、员工或经理不应对发行人履行或不履行其在交易文件下的义务而承担个人责任，且持有人和交易债权人不得向该等人追索。

不迟于受托机构报告日，发行人应通过第 15 款（持有人会议）列明的公开方式，就该月内的支付日（如下所述），将下列信息分别通知 A 级证券持有人、B 级证券持有人和次级持有人：

- (i) 在下一支付日就该级别证券应付的名义金额（如有）的还款额和该级别证券应计应付利息金额；
- (ii) 相关支付日每一该级别证券未偿名义金额以及（如有）自该支付日起该级别证券未付利息金额；
- (iii) 相关证券因子；
- (iv) 剩余现金储备金额；以及
- (v) 若是该级别证券的最后支付日，此为最后支付日的事实。

发行人应允许相关持有人在正常工作时间内，在其位于中国北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 33 层 3306 室的经营场所和付款代理机构列明的经营场所查阅对报送给该持有人的数据进行计算所依据的文件。

本息支付

利息支付应根据分配账户内可供分配的金额和分配顺序而定。

于各支付日，受限于第 5 款（发行人责任），发行人应向每一持有人以适用的利率计算至该支付日前未偿券的票面价值所产生的利息，并应根据第 7 款（本金还款）用根据分配顺序分配后的剩余金额（如有）赎回证券的票面价值，且前述任一情况应符合第 9.3 款（本金和利息）的规定。

每份证券下应支付持有人的总金额应四舍五入至最接近整分，而于最终到期日，若四舍五入的差异少于人民币 1,000,000 元，则贷款服务机构有权获得该数额。

证券的本金和利息（如有）应由付款代理机构代表发行人支付。

首个支付日应为 2014 年 8 月 26 日。各证券的未偿本金和利息应于该证券的最终到期日当日或之前予以支付。证券的利息和本金应于最终到期日到期并须全额支付。

付款代理机构（包括替代或后备的付款代理机构）所支付的款项应从分配账户支付，除须遵守税务和其他适用的监管要求外，无须签署誓章或满足其他手续。贷款服务机构有权于相应的支付日前将账户中的金额划至资金保管机构，并将持有人未主张的任何金额存于资金保管机构。

付款代理机构应仅作为发行人的代理，并不应与任何持有人保持代理或信托关系。发行人和发起机构可以委任新的付款代理机构，或如有理由，委任替任付款代理机构并撤回付款代理机构的委任。上述的委任和撤销应根据第 15.3 款（通知）进行宣布。

在无明显错误的情况下，由受托机构为资产支持证券发行条款之目的所发出、表达、作出或得到的任何通知、意见、决定、证据、计算、报价或决议，应对持有人具有约束力。

证券的本金和利息应按分配顺序向持有人（按登记机构截至信托受益权登记日的记录）支付。资金保管机构应按照受托机构的指示于每一信托分配日将相应资金划至在中债登开立的相关账户。中债登应不迟于相应的支付日，通过其付款系统将相应款项划至各持有人的指定账户。对于实物证券，相关款项应划至有关持有人（按登记机构的记录）的指定账户。最后款项将于持有人在受托机构的主要营业地点归还证券（如属实物证券）时支付。

在不损害第 9 款（支付）其他项的情况下，所有与证券有关的付款应受适用的金融及其他法律和法规的限制。

在信托受益权登记日，在登记机构登记为信托受益人的持有人有权获得相关证券于该支付日到期应付的本金和利息。

本金还款金额

在各支付日，A 级证券持有人将获得弥补 A 级证券在该支付日与 A 级证券目标余额相差之未偿本金所必需之金额。

在各支付日，B 级证券持有人将获得弥补 B 级证券在该支付日与 B 级证券目标余额相差之未偿本金所必需之金额。

次级证券持有人在 A 级证券持有人和 B 级证券持有人获得偿付后予以偿付。

利息

各 A 级证券、B 级证券以及次级证券的未偿本金金额应当根据第 6 款（利息）从发行日起（含该日）计息。除应于 2014 年 8 月 26 日支付的从发行日起（不含该日）到 2014 年 8 月 26 日期间的利息之外，证券的每月利息应当于支付日支付。如果支付日不是工作日，则应顺延至下一个工作日。

计息期间指从（且包括）一个支付日到（但不包括）后一个支付日之间的期间，前提是初始的计息期间应从（且包括）发行日到 2014 年 8 月 26 日（但不包括）支付日之间的期间。A 级证券、B 级证券以及次级证券的利息应当从最终到期日和证券本金无条件全额偿付之日中较早的日期起停止计算。直至证券本金无条件全额偿付给持有人之日，利息应当根据本第 6 款（利息）持续计算。

各级别的证券在任何支付日的应付利息应当于不晚于相关计息期间的第一（1）日，按对直到该支付日时未偿本金金额乘以适用的利率，再乘以分子为该计息期间的实际天数、分母为 365 的分数来计算，相关事项均由受托机构决定。

证券适用的利率应分别为：

- (i) A 级证券，通过人民银行债券发行系统公开招标确定的、适用于 A 级证券的年利率
- (ii) B 级证券，通过人民银行债券发行系统公开招标确定的、适用于 B 级证券的年利率
- (iii) 次级证券，固定利率，发行日前确定

在与产生证券利息的计息期间相关的支付日未予偿付的任何级别的证券之证券利息应当作为该等级别之证券的利息缺额，且应当计入下一计息期间。

止赎事件

“止赎事件”指任何下列事件：

- (i) 发行人发生丧失清偿能力事件；
- (ii) 发行人在有控制权的证券之利息到期且应支付时，未能支付该等利息，且该等违约持续了十（10）个工作日（或有控制权的持有人大会批准的更长期限）；或
- (iii) 发行人未能在最终到期日后十（10）个工作日内（或有控制权的持有人大会批准的更长期限）内支付任何证券的任何本金，

前提是在相关有控制权的持有人大会全体同意认定用另一家符合受托机构资格标准的受托机构替换发行人不可行之前，该等事件不应作为止赎事件。

回购和注销

当发起机构决定根据信托合同第 4.3 条（清仓回购）进行回购，受托机构应当于发起机构决定进行回购后的下一支付日回购所有未偿付的证券。

受限于第 8 款（回购和注销），受托机构应不迟于最终到期日向相关持有人偿付所有过期本金以及任何已产生但未予偿付之利息，除非该款项已偿还。

受托机构应为信托的受托机构，该受托机构不得在任何时间从公开市场或任何渠道购买证券。

实物形式证券的持有人应于收到该证券的最终还款后将证券交回受托机构以注销。受托机构以该方式赎回的所有证券均应被注销，不得重新发行或出售。

止赎事件后持有人的权利

若发生止赎事件，且该事件未能根据交易文件纠正或补救，持有人（通过有控制权的持有人大会）可决定是否宣布止赎事件的发生。一旦决定宣布止赎事件，持有人应向受托机构发出**止赎通知**，宣布证券应被赎回，在该情况下，相关本金和利息应立刻到期支付，止赎通知发出之日被视为“**止赎日**”。收到止赎通知后，受托机构（代表持有人）应将该通知通报贷款服务机构、资金保管机构、登记机构、付款代理机构和评级机构。在发出止赎通知前，资金保管机构应继续按照信托合同第 10.1(c)条（分配回收款）来分配回收款。

若证券在止赎通知发出后应被赎回，但受托机构没有足够资金回购证券，持有人的追索权仅限于信托财产。若信托财产不足以支付本金、利息或其他应付的证券款项。变现信托财产而获得的收益应按照分配顺序进行分配，在信托财产价值之外，持有人不应向受托机构提出进一步索赔。

止赎日当日或之后，受托机构应根据有控制权的持有人大会通过的决议为强制执行或出售信托财产（不包括现金）采取行动或开始法律程序，以回购证券，以及根据资产支持证券发行条款、信托合同和其他交易文件支付任何利息或其他款项。

诉讼权利限制

除非中国法律另有规定，证券应付本金和利息的诉讼权利限制应为自该款项的首次到期日起两（2）年内。

通知

对于由中债登托管的无纸化证券，受托机构及其代表（或其他交易文件中指定的人）发出的通知应按照中债登的规则通过电子方式发送给持有人。

对于实物证券，受托机构及其代表（或其他交易文件中指定的人）发出的通知应按照中债登的规则以挂号邮件方式将通知寄至持有人于登记机构登记的地址。任何此类通知应于投邮后第四（4）个工作日被视为送达。

约束力和其他事项

除非资产支持证券发行条款另有规定，在无明显错误的情况下，为证券而发出、表达、做出或取得的通知、意见、决定、证明、计算、报价以及决议，应对受托机构和所有持有人具有约束力。

适用法律

本资产支持证券发行条款应适用中华人民共和国（为本资产支持证券发行条款之目的不包括香港和澳门特别行政区和台湾地区）法律，并据其解释。

其他主要交易文件概要

信托合同

发起机构将与受托机构/发行人订立一份信托合同。根据信托合同，发起机构信托并转让已转让贷款予受托机构，而受托机构在不同情况下均根据信托合同条款接受该信托与转让。受托机构同意，为持有人的利益，根据信托合同以信托方式持有所有信托财产，并进一步同意根据信托合同、受托机构为签署一方的交易文件、信托法、试点办法、试点监督办法、信托公司管理办法和其他适用的法律及法规执行及履行其责任。

信托的目的是为了实现根据信托合同条款由发起机构信托并转让予受托机构的已转让贷款的证券化。受托机构应根据信托合同设立信托，作为特殊目的载体，以持有、管理、服务及处分信托财产，并为持有人收取源自信托财产的收入。

已转让贷款的对价和转让对价应为人民币 782,979,755.12 元，等于已转让贷款的折后本息余额总额 (按于初始起算日的折扣率折算) 减去 (a) 作为超额担保支出的人民币 3,997,864.71 元，减去 (b) 初始现金储备金额，及减去 (c) 有关发行的所有预付成本及支出总计人民币 3,000,000.00 元。

作为优先级资产支持证券的发行人，受托机构应于发行日前与主承销商签订主承销协议，据此主承销商应承销将在银行间债券市场上上市的优先级资产支持证券。次级证券将向发起机构发行，由其认购。

除非发生特定情况，不得发行实物证券以取代中债登所托管的记账式证券。作为信托合同附件的资产支持证券发行条款规定了有关持有人大会的事项，包括持有人大会的召集、法定人数、表决和决议以及书面决议。

信托合同应适用中国法律法规，并据其解释。

关于信托合同全文，请参见本发行说明书的“信托合同”。

主定义表

受托机构将与发起机构签订主定义表，其中规定每一份交易文件中提及的术语或表述的定义。

服务合同

除非以下权利保留和授权在发生贷款服务机构替换事件后被发行人撤销，贷款服务机构保留并被授予以下权利且贷款服务机构应当，根据贷款服务机构不时有效的惯例，以贷款服务机构为其本身或其他方（如适用）收取类似汽车贷款相同程度的技巧和关注，收取已转让贷款。贷款服务机构可根据不时生效的惯例对已转让贷款给予延长、推迟、修改、更改或调整。

贷款服务机构应根据信托合同条款将清算额、清仓回购价格、发行人有权收取的融资标的的出售收入或其他处分收入和所有根据信托合同条款已信托并转让予受托机构的信托财产的索偿款项付至分配账户。

若贷款服务机构的信用评级为贷款服务机构必备评级或以上，贷款服务机构在每一月度期间内有权将源自已转让贷款的回收款与其自有资金混同，但条件是贷款服务机构应最迟于每一贷款服务机构报告日将该等月度回收款一次性存入分配账户；但若其信用评级未能达到贷款服务机构必备评级，以下付款机制即适用：

若贷款服务机构的信用评级未能达到贷款服务机构必备评级，贷款服务机构应：

- (i) 在一个月度期间的第十五（15）个公历日的第二（2）个工作日，确定月度期间最初十五（15）个公历日的准确的回收款（“**第一部分月度回收款**”），并(ii)在一个月度期间的下个月度期间的第二（2）个工作日，确定月度期间第十六（16）个公历日（包括该日）至月度期间的最后一日（包括该日）的准确的回收款（“**第二部分月度回收款**”）；
- (ii) 确定每一月度期间由第一（1）个至第十九（19）个公历日的预计回收款（“第一部分月度储备”），以及，为担保发行人对第一部分月度回收款的索偿，在每一月度期间的第二（2）个工作日将第一部分月度储备转入月度储备账户，并维持第一部分月度储备作为月度储备账户的担保直至第一部分月度回收款已被支付；
- (iii) 确定每一月度期间由一个月度期间的第十六（16）个公历日（包括该日）至下一个月度期间的第四（4）个工作日（包括该日）的预计回收款（“**第二部分月度储备**”），以及，为担保发行人对第二部分月度回收款的索偿，在每一月度期间第十五（15）个公历日后的第二（2）个工作日将第二部分月度储备转入月度储备账户，并维持第二部分月度储备作为月度储备账户的担保直至第二部分月度回收款已被支付；及
- (iv) 将以下款项转入分配账户（每笔均一次性存入）：
 - (a) 于每一月度期间的第二（2）个工作日，上一个月度期间的第二部分月度回收款；及
 - (b) 于每一月度期间第十五（15）个公历日后的第二（2）个工作日，月度期间的第一部分月度回收款。当第一部分月度回收款与第二部分月度回收款根据以上第(iv)段被支付后，相应的第一部分月度储备和第二部分月度储备将分别被归还予贷款服务机构；且
- (v) 及时以书面通知发行人的方式指定发行人可接受的后备贷款服务机构。

当如服务合同所允许的回收款与贷款服务机构的资金混同时，贷款服务机构应有权自担风险持有、运用及投资回收款，而无须将该资金与其自有或其他资金分开。投资风险应由贷款服务机构承担。

关于大众汽车金融（中国）现时借贷业务的流程在以下的“大众汽车金融（中国）业务流程”和“服务合同下关于已转让贷款的管理”章节中有所描述，然而大众汽车金融（中国）有权随意地不时更改该等流程。

贷款服务机构可以授权其他机构，包括其关联方和子公司，履行其部分或所有职责，但贷款服务机构仍将其授权其他机构履行的任何职责负责。

贷款服务机构有权根据分配顺序在每一支付日收取上一月度期间的费用（“**贷款服务机构费用**”），任何适用于贷款服务机构费用的法定营业税应由贷款服务机构承担，且贷款服务机构无权获得其他报酬和/或成本补偿。

在发生贷款服务机构替换事件后，发行人有权解任贷款服务机构。

资金保管合同

发行人、贷款服务机构和资金保管机构将签署一份资金保管合同。根据该合同，(a)现金储备账户；(b)分配账户，和；(c)月度储备账户（统称为“**交易账户**”）将以中信信托的名义开立，发行人为交易账户的唯一持有人。

发行人应指示并授权资金保管机构根据授权代表签署的划款指示从有关交易账户支付指定金额（包括但不限于按信托合同指示资金保管机构于相关日期(a)从现金储备账户中划出或向现金储备账户划入相关款项（如适用）以及(b)向付款代理机构划款），前提是相关交易账户内有足够的资金执行该付款。

如果发生终止事件，发行人有权关闭交易账户并委任继任资金保管机构（“**继任资金保管机构**”），并在继任资金保管机构开设新的交易账户（“**继任交易账户**”）。

当终止事件发生时，资金保管机构承诺，(a)在开立继任交易账户并将交易账户内的款项转移至继任交易账户前，资金保管机构将继续履行资金保管合同项下的所有义务及责任；(b)根据发行人的指示，将所有交易账户内的款项转移至继任交易账户；(c)与贷款服务机构、发行人和继任资金保管机构合作以确保由资金保管机构至继任资金保管机构的顺利交接；以及(d)不应针对交易账户内的款项以及转移至继任资金保管机构的相应款项主张抵销权、反索赔或任何类似权利。

当终止事件发生时，资金保管机构应(a)按比例向发行人退还其所支付的自继任资金保管机构取代资金保管机构生效之后该段时期的任何预付费用；以及(b)向发行人和贷款服务机构支付所有因为委任继任资金保管机构而产生的所有费用（包括律师费和行政费用）。

在将交易账户的资金转移至继任资金保管机构时，发行人和贷款服务机构应于转移前完成下列事项：

(i) 应在交易帐户机构开立交易帐户相同的方式开立与交易账户相同的继任交易帐户；且

(ii) 继任资金保管机构签署与资金保管合同条款实质上相同的合同。

资金保管合同应在交易帐户转移后终止。

主承销协议

受托机构，作为优先级资产支持证券的发行人主承销商签署主承销协议。根据主承销协议，主承销商将承销优先级资产支持证券，且有权获得特定的承销报酬。

各项目参与方的主要权利与义务

各项目参与方的主要权利与义务如下：

参与方	主要权利	主要义务
发起机构/委托人	■ 有权获得发行资产支持证券的发行对价 ■ 有权根据法律、行政法规、规章和《信托合同》的规定，享有委托人应当享有的所有相关权利	■ 保证其在信托财产交付日向受托机构交付的信托财产符合《信托合同》项下资产保证的要求 ■ 应按《信托合同》的规定对不合格信贷资产予以赎回 ■ 保证其在《信托合同》项下所做出的陈述和保证是真实、合法和有效的 ■ 应按《信托合同》的规定，就信托财产从发起机构向信托的转移，向相关借款人及保证人履行通知义务
发行人/受托机构	■ 有权根据法律、行政法规、规章和《信托合同》的规定，享有受托人应当享有的所有相关权利，包括但不限于获得受托报酬、管理、运用和处分信托财产、提议召集证券持有人大会，还有权行使其在《服务合同》以及《资金保管合同》项下的权利 ■ 有权委托主承销商发行本期证券，享有其在《主承销协议》项下的权利；并有权聘请法律、财务、信用评级等中介服务机构对本期证券的发行及信托财产进行跟踪尽职调查、审计、信用评级等服务	■ 有义务根据法律、行政法规、规章和《信托合同》的规定，承担受托人应当承担的所有相关义务，包括但不限于为信托财产编制会计报表、定期向委托人及证券持有人报告信托财产的状况、保持信托财产与受托人自有财产及其他信托项下的财产的独立性、保管信托事务记录 ■ 为维护受益人的权利和利益，监督贷款服务机构、资金保管机构、证券登记托管机构以及其他交易方履行相关协议的约定 ■ 根据《信托合同》的规定本着忠实于“受益人”最大利益的原则处理信托事务；“受托人”管理“信托财产”，必须恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎管理的义务
贷款服务机构	■ 根据《服务合同》的规定，以及受托人的指令或证券持有人大会的决议对入池贷款进行管理 ■ 有权收取服务报酬，并就其发生的管理处置费用要求受托人给予报销。有权针对紧急事件采取应急措施	■ 设立专门的部门提供贷款管理服务，并应尽量给予与管理自有贷款相同的注意和谨慎程度。不得以谋求自身利益为目的对入池贷款进行管理和处分。管理和维护完整的入池贷款记录和凭证。并根据受托人的要求，定期就入池贷款的运行情况编制报告，以供受托人向证券持有人进行持续披露所需。妥善保管全部资产文件 ■ 收取贷款本息，并划付至信托账户；在借款人发生违约时及时提出处置方案供受托人审批。定期向受托人提供服务机构报告，并

参与方	主要权利	主要义务
		在发生重大事件时及时向受托人报告 ■ 根据《服务合同》约定垫付管理处置费用 ■ 接受受托人的监督检查
资金保管机构	■ 收取资金保管报酬 ■ 根据《资金保管合同》的规定，对受托人发出的分配指令、划款指令及清算指令进行审核	■ 指定专门的托管部门并选派具备专业从事信托资金保管经验的人员为信托受托人提供保管服务，为信托开立专门账户，并保证信托财产资金账户的独立性。及时执行受托人发出的有效指令，以约定的方法对信托账户的资金进行安全保管，代为归集和支付相关税费和信托利益。接受受托人监督和查询，并按受托人的要求定期提供对帐单和定期报告。对相关材料进行保管，并在更换资金保管机构时配合交接 ■ 对相关材料进行保管
主承销商	■ 全权负责优先级各档资产支持证券的发行工作 ■ 有权依据《主承销协议》的规定获得承销报酬	■ 负责组织承销团并协调承销团的各项工作 ■ 依据《主承销协议》的规定，应按时足额将资产支持证券承销款项划入发行人指定的银行账户 ■ 有义务按《主承销协议》的规定履行余额包销义务，依约进行分销 ■ 资产支持证券发行结束后，按照资产支持证券发行主管部门和资产支持证券登记托管机构的要求，报送有关资产支持证券承销总结、登记托管等文件和资料

回购、提前清算/清仓回购和终止

信托财产的回购

若在初始起算日第 12.2 条（已转让贷款）所列任何保证被违反且该违反重大不利地影响发行人、信托或持有人的利益，自发起机构知悉或被被告知该等违约之日起，发起机构应在该日起第六十（60）日（或若发起机构选择，较早之日）所在的月度期间结束前，弥补或纠正该等违约。

若发起机构没有在该时间前弥补或纠正该等违约，发起机构应于该六十(60)日期间届满后紧接的下一个支付日，自受托机构回购受该违约（该违约重大不利地影响发行人、信托或持有人的利益）影响的已转让贷款。发起机构于相关支付日的对已转让贷款的任何回购，价格应等于当时未偿还折后本息余额。当发起机构支付该款项后，受托机构应进行回转以及签署和递交该等转让或回转文件，均不附带追索权或陈述，且该等回转和文件对于将照此清算的汽车贷款授予发起机构或其指定方是合理必要的。

提前清算/清仓回购

若发生合法解除贷款合同事件，发行人应以书面通知要求发起机构立即向发行人补偿相关已转让贷款的折后本息余额。该等清算额以折扣率、一年 360 天、每月 30 天计算。折扣应于将进行清算的当月的最后一个公历日进行。该等清算额应立即到期。

只要折后本息余额少于初始起算日折后本息余额总额的百分之十（10%），在其后任何时候发起机构应有权选择进行清仓回购，并按照附件十（清仓回购合同）所列清仓回购合同自受托机构回购汽车贷款，但条件是证券下的所有义务将被解除。若未进行清仓回购，清仓回购价格应等于原本应已到期的所有已转让贷款的未偿还折后本息余额，以一年 360 天、每月 30 天的折扣率计算。折扣应于将进行清算的当月的最后一个公历日进行。清仓回购价格应立即到期。

清算额和清仓回购价格的支付均应由发起机构贷记入分配账户。

一旦发起机构支付该等款项，受托机构应进行回转以及签署和递交该等转让或回转文件，均不附带追索权或陈述，且该等回转和文件对于将照此清算的汽车贷款授予发起机构或其指定方是合理必要的。

信托的终止

信托期限应于信托成立日开始并于信托终止日结束（包括上述两日）。

一旦发生任何下列事件，按有控制权的持有人大会（除以下第(d)段）通过的有关议案，受托机构有权声明信托提早结算或信托清算：

- (a) 发起机构已进行信托合同项下第 4.3 条项下清仓回购并根据信托合同第 4.4 条和第 4.5 条支付清仓回购价格；
- (b) 中国的税法发生修改，其不利地影响信托的财务平衡；
- (c) 根据信托合同条款被解任的任何受托机构尚未根据信托合同条款被替任受托机构替代；
- (d) 百分之百的所有持有人（其证券尚未被完全赎回）已一致决定将信托清算；
- (e) 发生止赎事件；或
- (f) 发生信托清算事件

分配顺序

发生止赎事件之前

在发生止赎事件之前，于每一信托分配日，所有或部分可分配额应被存入现金储备账户，以按照信托合同第 8.2(a)条补足现金储备账户的贷方余额并使其维持特定现金储备账户余额的水平所需为限，其后任何余额（除了根据信托合同第 9.2 条需向发起机构支付的补偿款外）将于每一支付日按下列分配顺序分配：

第一，发行人就信托而需缴纳的税收（若有）；

第二，同顺序，(1)应付给受托机构的受托机构报酬和信托费用，(2)应付给贷款服务机构（或继任贷款服务机构）的信托费用，包括与履行信托合同第 6.4 条（权利完善通知）提及的通知义务有关的信托费用，(3)应付给资金保管机构的资金保管机构报酬和信托费用，(4)应付给付款代理机构的付款代理机构报酬和信托费用，(5)应付给评级机构的评级机构报酬和信托费用，及(6)应付给审计师的审计费用；

第三，应付给贷款服务机构的贷款服务机构报酬；

第四，A 级证券的(1)上一个计息期间的累积利息金额加上(2)利息缺额（若有）的总额；

第五，B 级证券的(1)上一个计息期间的累积利息金额加上(2)利息缺额（若有）的总额；

第六，A 级证券持有者一定金额，等额于该支付日的 A 级证券本金偿付金额，其应等额于将 A 级证券的未偿还本金总额减少至 A 级证券目标余额所必须的金额；

第七，B 级证券持有者一定金额，等额于该支付日的 B 级证券本金偿付金额，其应等额于将 B 级证券的未偿还本金总额减少至 B 级证券目标余额所必须的金额；

第八，次级证券的所有累积但未支付的利息（包括但不限于逾期利息），次级证券利息为固定利率，10%；

第九，次级持有人，一定本金金额，直至次级证券的本金总额减为零；以及

第十，将所有余额支付给发起机构作为最终成功报酬。

发生止赎事件之后

在发生止赎事件之后，资金分配（除了根据信托合同第 9.2 条需向发起机构支付的补偿款外）将按下列分配顺序从可分配额中分配：

第一，发行人就信托而需缴纳的税收（若有）；

第二，同顺序，(1)应付给受托机构的受托机构报酬和信托费用，(2)应付给贷款服务机构（或继任贷款服务机构）的信托费用，包括与履行信托合同第 6.4 条（权利完善通知）提及的

通知义务有关的信托费用，(3)应付给资金保管机构的资金保管机构报酬和信托费用，(4)应付给付款代理机构的付款代理机构报酬和信托费用，(5)应付给评级机构的评级机构报酬和信托费用，及(6)应付给审计师的审计费用；

第三，应付给贷款服务机构的贷款服务机构报酬；

第四，A 级证券的(1)上一个计息期间的累积利息金额加上(2)利息缺额（若有）的总额；

第五，A 级证券持有者，直至 A 级证券的本金被全额兑付；

第六，B 级证券的(1)上一个计息期间的累积利息金额加上(2)利息缺额（若有）的总额；

第七，B 级证券持有者，直至 B 级证券的本金被全额兑付；

第八，次级证券的所有累积但未支付的利息（包括但不限于逾期利息），次级证券利息为固定利率，10%；

第九，次级持有人，直至次级证券的本金总额减为零；以及

第十，将所有余额支付给发起机构作为最终成功报酬。

持有人大会组织形式与权利

有控制权的持有人大会

在第 15.2(a)款所列的对持有人利益有重大影响的事项，由依据第 15 款召集并召开的有控制权的持有人大会进行决策。会议可以采取现场或电话会议方式召开。

“有控制权的证券”控制权在 A 级证券的本金未被完全支付和清偿之前，指 A 级证券；(ii) 在 A 级证券的本金已被完全支付和清偿之后，在 B 级证券的本金未被完全支付和清偿之前，指 B 级证券；且(iii)在 A 级证券和 B 级证券的本金已被完全支付和清偿之后，指次级证券；且有控制权的持有人应做相应解释。

根据第 15 款召集并召开的有控制权的持有人大会所通过的任何决议对于各该级别的所有持有人均有约束力，前提是如果交易文件各方做出决议修改交易文件或资产支持证券发行条款，且该修改涉及改变其他等级证券的最终到期日、利率或货币种类，该等决议须经相应等级的持有人召开会议并做出决议后方可生效。第 15 款的规定适用于为上述目召开的其他等级持有人的会议。

召集持有人会议

发生以下其中一项事项，且受托机构认为会对持有人利益有重大影响时，受托机构应召集有控制权的持有人大会：

- (i) 交易文件的各方修改资产支持证券发行条款、信托合同或任何其他交易文件，但不包括属于轻微的技术性改动或是根据适用法律及法规的强制性要求而进行的修改；
- (ii) 替换受托机构、贷款服务机构或资金保管机构；
- (iii) 发生止赎事件。

如持有 10%以上的有控制权的证券的未偿本金余额的持有人因第 15.2(a)款中规定的任一项事项而书面要求召开会议的，受托机构应召集有控制权的持有人大会。

如受托机构未根据上述第 15.2(a)款规定召集有控制权的持有人大会的，持有 10%以上的有控制权的证券的未偿本金余额的持有人可以根据第 15.2(a)款自行召集会议，并报中国人民银行备案。

通知

受托机构应在召开有控制权的持有人大会至少三十（30）天前，通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和中债登网站（www.chinabond.com.cn）公布有控制权的持有人

大会的召开时间、地点、会议形式、审议事项和表决方式等其他程序，并将上述事项通知评级机构。

法定人数

为审议及通过一般决议而召开的有控制权的持有人大会须有持有代表 50%以上未偿本金余额的有控制权的证券的持有人参加方可召开；上述会议的延期会议，须有总共持有 10%以上的有控制权的证券的未偿本金余额的持有人召集。

为审议和通过涉及以下事项的特别决议而召开的有控制权的持有人大会，须有持有 75%以上的有控制权的证券的未偿本金余额的持有人参加，方可召开：

- (i) 修改证券的最终到期日；
- (ii) 减少或取消证券的本金金额、利息或利率；
- (iii) 改变证券的支付币种；
- (iv) 修改通过某一项特别决议所需的票数。

上述会议的延期会议，须有总共持有 25%以上的有控制权的证券的未偿本金余额的持有人参加，方可召开。

为审议和通过涉及以下事项的一致决议而召开的有控制权的持有人大会，须有持有 100%以上的有控制权的证券的未偿本金余额的持有人参加，方可召开：

- (i) 决定是否宣布发生止赎事件和发出止赎通知；
- (ii) 定是否解任受托机构。

如在会议预定召开时间后半小时内仍未达到相应的法定人数，且该会议是根据有控制权的持有人的要求而召集的，则应立即推迟会议。在其他情况下，则应将会议推迟至不少于 14 日但不多于 42 日内召开。

表决和决议等证券持有人大会权利

出席会议有控制权的持有人大会的有控制权的持有人，就其持有的有控制权的证券每 100 元人民币面值，拥有一票表决权。

有控制权的持有人大会决议分为一般决议、特别决议和一致决议：

- (i) 一般决议须经参加有控制权的持有人大会的有控制权的持有人 50%以上的票数上方可通过。除下述 (c) 和 (d) 项所列的须经特别决议和一致决议通过的事项以外的其他事项均可以一般决议的方式通过

- (ii) 特别决议须经决议参加有控制权的持有人大会的有控制权的持有人 75%以上的票数方可通过。
- (iii) 一致决定或决议须经参加有控制权的持有人大会的有控制权的持有人 100%票数方可通过。

以下事项，须经有控制权的持有人大会的特别决议通过：

- (i) 批准涉及修改持有人权利的提案，而无论该持有人的权利是否基于资产支持证券发行条款、交易文件或其他文件；
- (ii) 批准受托机构或其他方提议的资产支持证券发行条款条款或交易文件任何条款的修改、更正或补充，如受托机构合理地认为该修改、更正或补充可能实质性地损害持有人的权利；
- (iii) 批准更换贷款服务机构或资金保管机构；
- (iv) 授权受托机构签署并做出全部必要文件、行动或事项，以及执行有控制权的持有人大会做出的任何特别决议；
- (v) 解除或免除受托机构根据任何交易文件本应承担的任何责任和义务；
- (vi) 任命代表有控制权的持有人利益的代表（无论其是否为有控制权的持有人），或授权该代表行使有控制权的持有人通过特别决议的权力或决定权；
- (vii) 批准豁免信托合同第 5.3 条项下对清算报告进行审计的要求；

以下事项，须经有控制权的持有人大会的一致决议通过：

- (i) 决定是否清算信托；
- (ii) 决定是否宣布发生止赎事件和发出止赎通知；
- (iii) 决定是否解任受托机构。

有控制权的持有人大会的召集人应于会议结束后十(10)日内，将会议决议报中国人民银行备案，通知评级机构，并通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和中债登网站（www.chinabond.com.cn）予以披露。

书面决议

经全体有控制权的持有人或其代表签署的书面决议，应与按照第 15 款召集并召开的有控制权的持有人大会上通过的特别决议和一致决定或决议具有同等效力。经持有 50%以上的有控制权的证券的未偿本金余额的持有人或其代表签署的书面决议，应与按照第 15 款召集并召开的有控制权的持有人大会上通过的一般决议具有同等效力。该等书面决议可由有控制权的持有人或其代表在一份或多份相同格式的文件中予以签署。

一致决定

尽管资产支持证券发行条款有任何其他规定，持有人根据信托合同第 5.2(d)条决定清算信托须由 100%所有持有人（其持有的证券应未被全额赎回）作出一致决定。

税务与费用

信托财产需承担的税收

2006 年 2 月 20 日财政部、国家税务总局下达了《财政部国家税务总局关于信贷资产证券化有关税收政策问题的通知》（财税[2006]5 号），根据该规定，信托财产需承担的税收情况如下：

营业税

大众汽车金融（中国）作为证券的发起机构委托发行人为其信贷资产设立信托。根据信托合同条款，信托财产的所有权于发行日转让给受托机构。在转让价格不高于贷款本金的情况下，大众汽车金融（中国）转让其信贷资产的行为不征收营业税。

对发行人从其受托管理的信贷资产信托项目中取得的贷款利息收入，全额征收营业税。

贷款服务机构取得的服务费收入、发行人取得的信托报酬、资金保管机构取得的报酬、证券登记托管机构取得的托管费、其他为证券化交易提供服务的机构取得的服务费收入，应按现行营业税的政策规定缴纳营业税，或按营业税改征增值税试点的政策规定缴纳增值税。

企业所得税

大众汽车金融（中国）转让信贷资产取得的收益应缴纳企业所得税，发生的损失可按企业所得税的政策规定扣除。大众汽车金融（中国）赎回或置换特定已转让的信贷资产，按现行企业所得税有关转让资产的企业所得税政策规定处理。大众汽车金融（中国）与发行人在信贷资产转让、赎回或置换过程中应当按照独立企业之间的业务往来支付价款和费用。未按照独立企业之间的业务往来支付价款和费用的，税务机关依照《税收征收管理法》的有关规定进行调整。

对信托项目收益在取得当年向机构投资者分配的部分，在信托环节暂不征收企业所得税；在取得当年未向机构投资者分配的部分，在信托环节由发行人按企业所得税的政策规定申报缴纳企业所得税；对在信托环节已经完税的信托项目收益，再分配给机构投资者时，对机构投资者按现行有关取得税后收益的企业所得税政策规定处理。

在对信托项目收益暂不征收企业所得税期间，机构投资者从信托项目分配获得的收益，应当在机构投资者环节按照权责发生制的原则确认应税收入，按照企业所得税的政策规定计算缴纳企业所得税。

贷款服务机构取得的服务收入、发行人取得的信托报酬、证券登记托管机构取得的托管费、其他为证券化交易提供服务的机构取得的服务费收入，均应按照企业所得税的政策规定计算缴纳企业所得税。

机构投资者买卖信贷资产支持证券获得的差价收入，应当按照企业所得税的政策规定计算缴纳企业所得税，买卖信贷资产支持证券所发生的损失可按企业所得税的政策规定扣除。

机构投资者从信托项目清算分配中取得的收入，应按企业所得税的政策规定缴纳企业所得税，清算发生的损失可按企业所得税的政策规定扣除。

印花税

大众汽车金融（中国）将信贷资产信托予发行人时，双方签订的信托合同暂不征收印花税。

大众汽车金融（中国）、发行人因开展信贷资产证券化业务而专门设立的资金账簿暂免征收印花税。

发行人发售证券暂免征收印花税。

发行人委托贷款服务机构管理信贷资产时，双方签订的委托管理合同暂不征收印花税。

大众汽车金融（中国）和发行人在信贷资产证券化过程中，与资金保管机构、付款代理机构及其他为证券化交易提供服务的机构签订的应税合同，暂免征收大众汽车金融（中国）和发行人应缴纳的印花税。

投资者买卖证券暂免征收印花税。

信托财产需承担的费用

根据交易文件的约定，信托财产需承担的费用情况如下：

报酬

在资产支持证券存续期间，由信托财产承担的为交易提供服务的相关机构的报酬包括：

- (i) 应付给受托机构的受托机构报酬；
- (ii) 应付给贷款服务机构的贷款服务机构报酬；
- (iii) 应付给资金保管机构的资金保管机构报酬；
- (iv) 应付给付款代理机构的付款代理机构报酬；
- (v) 应付给评级机构的评级机构报酬；以及
- (vi) 应付给审计师的审计费用。

费用

在资产支持证券存续期间，由信托财产承担的费用包括受托机构、贷款服务机构、资金保管机构、付款代理机构、评级机构、审计师以及其他任何人产生的信托费用。

前述信息并非为穷尽；其并不特别涉及所有类型的税，亦不涉及个人投资者的状况。因此，潜在投资者应当向其私人顾问咨询。

已转让贷款和贷款担保的说明

已转让贷款

已转让贷款源自(a)贷款合同下由大众汽车金融（中国）提供融资的大众、奥迪、西亚特、斯柯达、保时捷及其他汽车品牌的个人和机构客户的融资标的，以及(b)规定以(i)固定每月分期或(ii)每月分期及最终弹性尾款分期为还款方法的贷款合同。

已转让贷款的陈述和保证

在信托合同中，大众汽车金融（中国）就于初始起算日的已转让贷款陈述并保证如下：

- (a) 在相关贷款期限的第一年，所有融资标的已投保并将发起机构作为该保险的第一受益人；
- (b) 贷款合同构成合法有效、具约束力且可强制执行的合同；
- (c) 已转让贷款可以转让；除规定弹性尾款的贷款合同外，贷款合同规定每月还款，且主要为贷款合同期限内每月等额还款；
- (d) 其有权处置汽车贷款，不受第三方权利的限制；
- (e) 就贷款合同约定的期限和不受第三方权利限制而言，对已转让贷款不存在任何抗辩（无论是优先权或其他性质），尤其是借款人对此无权主张抵销或在其项下无权主张抵销，且已转让贷款的状况和可执行性不受抵销权的影响；
- (f) 已转让贷款均未逾期；
- (g) 已转让贷款的状况和可执行性均不会因借款人对保修的权利主张或任何其他权利受到影响；
- (h) 借款人均不是 Volkswagen AG 的关联公司，也不是发起机构的雇员；
- (i) 根据发起机构的记录，没有贷款合同已被终止；
- (j) 贷款合同受中国法律管辖，并均在 2008 年 1 月或之后签订；
- (k) 仅与以下借款人签订贷款合同：如果借款人是公司，则其在中国境内有注册地址；如果借款人是个人，其在中国境内有居住地；
- (l) 在初始起算日，每笔已转让贷款已支付至少两期合同分期款（包括利息款项），且每笔已转让贷款实质上要求在每份贷款合同起始日后六十（60）个月内每月等额付款，也可规定最后一期弹性尾款；
- (m) 每笔已转让贷款将在初始起算日之后六（6）个月至六十（60）个月之间到期；
- (n) 就任何单个借款人而言，信托合同项下信托的、根据与同一借款人的贷款合同的已转让贷款未偿总额不超过人民币 4,000,000 元；

- (o) 对于受中国消费金融法规管辖的贷款合同，其在所有重要方面符合该等法规的规定；
- (p) 根据发起机构的记录，直至初始起算日，在相关贷款合同的期限内没有对任何借款人开始丧失清偿能力程序；
- (q) 每笔已转让贷款相关的贷款合同规定在相关融资标的上设定抵押；
- (r) 根据银监会的贷款五级分类体系，已转让贷款属于正常贷款；
- (s) 已转让贷款以人民币计；以及
- (t) 在每份贷款合同签订时，该等贷款合同项下的汽车贷款是发起机构按照其正常业务流程批准的。

若在初始起算日以上所列任何保证被违反且该违反重大不利地影响发行人、信托或持有人的利益，自发起机构知悉或被告知该等违约之日起，大众汽车金融（中国）应在该日起第六十（60）日（或若大众汽车金融（中国）选择，较早之日）所在的月度期间结束前，弥补或纠正该等违约。若该等违约或不履行合同不影响发行人在相关贷款合同项下及时收取并保留全额付款的能力，则该等违约或不履行合同不应被视为有重大不利影响。若大众汽车金融（中国）没有在该时间前弥补或纠正该等违约，大众汽车金融（中国）应于该六十(60)日期间届满后紧接的下一个支付日，自受托机构回购受该违约（该违约重大不利地影响发行人、信托、或持有人的利益）影响的已转让贷款。大众汽车金融（中国）于支付日对已转让贷款的任何该等回购，价格应等于当时未偿还折后本息余额。

由于贷款偿付频率为月，计算中将未偿还次数近似为贷款剩余期限，并以“月”为单位；各借款人年龄为 2014 年 6 月 30 日减去出生日期计算所得，单位为“年”，若出生日期为 6 月 30 日以后，则为年份之差再减去 1；若出生日期为 6 月 30 日及之前，则为年份之差。

已转让贷款一般有显示能产生资金作为证券到期支付的付款的特征，但是大众汽车金融（中国）不保证借款人的偿债能力（信用状况）。

于初始起算日，关于贷款合同、已转让贷款、融资标的和借款人的说明

本发行说明书呈现的资产包信息是基于初始起算日的资金池。

已转让贷款池

于初始起算日（即 2014 年 6 月 30 日），期初资产池的主要特性如下：

I. “华驭一期”资产池基本情况

主要特征	
贷款笔数（笔）	14,217 笔
未偿折后本息余额总额（元）	799,572,489.71 元
平均未偿折后本息余额（元）	56,240.59 元
未偿折后本息余额范围（元）	4,622.58 元至 1,627,240.13 元
未偿本金余额总额（即未折算）（元）	790,556,382.07 元
平均未偿本金余额（元）	55,606.41 元
未偿本金余额范围（元）	4,624.38 元至 1,548,524.04 元
初始贷款本金余额总额（元）	1,977,145,785.30 元
平均初始贷款本金余额（元）	139,069.13 元
初始贷款本金余额范围（元）	20,000.00 元至 2,118,000.00 元
加权平均贷款利率（%）	8.81%
贷款利率范围（%）	0.00% 至 15.85%
加权平均贷款剩余期限（月）	15.46 个月
贷款剩余期限范围（月）	6 个月至 53 个月
加权平均贷款合同期限（月）	36.67 个月
贷款合同期限范围（月）	12 个月至 60 个月
加权平均贷款账龄（月）	21.21 个月
贷款账龄范围（月）	2 个月至 54 个月
加权平均首付金额比例（%）	34.86%
首付金额比例范围（%）	20.00% to 87.00%
加权平均借款人年龄（年）	37.77 年
借款人年龄范围（岁）	16 岁至 72 岁

*使用未偿折后本息余额进行加权

II. 资产池各级分类情况

1. 品牌新车/二手车种类

奥迪

新车/二手车	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比 2	未偿折后本息余额	占比 3	未偿本金余额	占比 4	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
新车	1,892	13.31%	¥561,084,900.60	28.38%	¥237,999,487.99	29.77%	¥237,152,651.15	30.00%	¥125,344.95	34.88%	65.12%
二手车	21	0.15%	¥4,815,000.00	0.24%	¥1,943,994.23	0.24%	¥1,852,402.80	0.23%	¥88,209.66	50.51%	49.49%
合计	1,913	13.46%	¥565,899,900.60	28.62%	¥239,943,482.22	30.01%	¥239,005,053.95	30.23%	¥124,937.30	35.01%	64.99%

宾利

新车/二手车	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比 2	未偿折后本息余额	占比 3	未偿本金余额	占比 4	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
新车	1	0.01%	¥2,118,000.00	0.11%	¥1,627,240.13	0.20%	¥1,548,524.04	0.20%	¥1,548,524.04	40.00%	60.00%
二手车	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
合计	1	0.01%	¥2,118,000.00	0.11%	¥1,627,240.13	0.20%	¥1,548,524.04	0.20%	¥1,548,524.04	40.00%	60.00%

保时捷

新车/二手车	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比 2	未偿折后本息余额	占比 3	未偿本金余额	占比 4	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
新车	63	0.44%	¥51,294,229.00	2.59%	¥23,958,882.18	3.00%	¥23,119,335.44	2.92%	¥366,973.58	33.54%	66.46%
二手车	1	0.01%	¥300,000.00	0.02%	¥150,353.21	0.02%	¥142,227.39	0.02%	¥142,227.39	53.00%	47.00%
合计	64	0.45%	¥51,594,229.00	2.61%	¥24,109,235.39	3.02%	¥23,261,562.83	2.94%	¥363,461.92	33.66%	66.34%

西雅特

新车/二手车	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比 2	未偿折后本息余额	占比 3	未偿本金余额	占比 4	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
新车	5	0.04%	¥696,000.00	0.04%	¥354,984.66	0.04%	¥347,226.64	0.04%	¥69,445.33	32.79%	67.21%
二手车	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
合计	5	0.04%	¥696,000.00	0.04%	¥354,984.66	0.04%	¥347,226.64	0.04%	¥69,445.33	32.79%	67.21%

斯柯达

新车/二手车	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比 2	未偿折后本息余额	占比 3	未偿本金余额	占比 4	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
新车	365	2.57%	¥31,866,336.30	1.61%	¥10,331,780.70	1.29%	¥10,301,210.10	1.30%	¥28,222.49	35.25%	64.75%
二手车	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
合计	365	2.57%	¥31,866,336.30	1.61%	¥10,331,780.70	1.29%	¥10,301,210.10	1.30%	¥28,222.49	35.25%	64.75%

大众

新车/二手车	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比 2	未偿折后本息余额	占比 3	未偿本金余额	占比 4	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
新车	10,744	75.57%	¥1,030,822,188.80	52.14%	¥415,626,250.06	51.99%	¥410,340,090.52	51.91%	¥38,192.49	35.23%	64.77%
二手车	5	0.04%	¥488,500.00	0.02%	¥276,891.58	0.03%	¥258,989.12	0.03%	¥51,797.82	52.77%	47.23%
合计	10,749	75.61%	¥1,031,310,688.80	52.16%	¥415,903,141.64	52.02%	¥410,599,079.64	51.94%	¥38,198.82	35.24%	64.76%

大众进口

新车/二手车	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比 2	未偿折后本息余额	占比 3	未偿本金余额	占比 4	平均未偿贷款余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
新车	944	6.64%	¥278,054,395.60	14.06%	¥101,816,214.13	12.74%	¥100,204,339.00	12.68%	¥106,148.66	33.19%	66.81%
二手车	2	0.01%	¥730,000.00	0.04%	¥357,753.31	0.04%	¥338,351.98	0.04%	¥169,175.99	50.00%	50.00%
合计	946	6.65%	¥278,784,395.60	14.10%	¥102,173,967.44	12.78%	¥100,542,690.98	12.72%	¥106,281.91	33.25%	66.75%

其它

新车/二手车	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比 2	未偿折后本息余额	占比 3	未偿本金余额	占比 4	平均未偿贷款余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
新车	174	1.22%	¥14,876,235.00	0.75%	¥5,128,657.53	0.64%	¥4,951,033.89	0.63%	¥28,454.22	32.44%	67.56%
二手车	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
合计	174	1.22%	¥14,876,235.00	0.75%	¥5,128,657.53	0.64%	¥4,951,033.89	0.63%	¥28,454.22	32.44%	67.56%

2. 银监会贷款五级分类

银监会贷款分类	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
1	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%
2	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
3	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
4	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
5	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

3. 首付金额和抵押率

(a) 首付金额比率

首付金额比率	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
>0% 且 <=10%	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
>10% 且 <=20%	17	0.12%	¥3,365,560.00	0.17%	¥1,116,650.26	0.14%	¥1,114,533.09	0.14%	¥65,560.77	20.00%	80.00%
>20% 且 <=30%	6,572	46.24%	¥1,025,613,467.10	51.87%	¥414,261,638.47	51.82%	¥407,882,791.39	51.60%	¥62,063.72	29.99%	70.01%
>30% 且 <=40%	4,824	33.93%	¥653,055,975.20	33.03%	¥268,912,642.63	33.63%	¥266,869,725.45	33.76%	¥55,321.25	36.01%	63.99%
>40% 且 <=50%	1,924	13.53%	¥229,573,584.00	11.61%	¥90,462,936.44	11.31%	¥89,896,090.28	11.37%	¥46,723.54	47.23%	52.77%
>50% 且 <=60%	428	3.01%	¥41,688,485.00	2.11%	¥15,994,508.71	2.00%	¥15,971,556.22	2.02%	¥37,316.72	55.82%	44.18%
>60% 且 <=70%	431	3.03%	¥22,878,114.00	1.16%	¥8,490,827.13	1.06%	¥8,490,163.43	1.07%	¥19,698.76	65.27%	34.73%
>70% 且 <=80%	19	0.13%	¥900,600.00	0.05%	¥305,192.03	0.04%	¥302,077.90	0.04%	¥15,898.84	74.51%	25.49%
>80% 且 <=90%	2	0.01%	¥70,000.00	0.00%	¥28,094.04	0.00%	¥29,444.31	0.00%	¥14,722.16	86.59%	13.41%
>90%	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

统计	数值
最低首付金额比例	20.00%
最高首付金额比例	87.00%
平均首付金额比例	34.86%

(b) 初始抵押率

初始抵押率	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
>=0% 且 <=10%	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
>=10% 且 <20%	2	0.01%	¥70,000.00	0.00%	¥28,094.04	0.00%	¥29,444.31	0.00%	¥14,722.16	86.59%	13.41%
>=20% 且 <30%	19	0.13%	¥900,600.00	0.05%	¥305,192.03	0.04%	¥302,077.90	0.04%	¥15,898.84	74.51%	25.49%
>=30% 且 <40%	431	3.03%	¥22,878,114.00	1.16%	¥8,490,827.13	1.06%	¥8,490,163.43	1.07%	¥19,698.76	65.27%	34.73%
>=40% 且 <50%	428	3.01%	¥41,688,485.00	2.11%	¥15,994,508.71	2.00%	¥15,971,556.22	2.02%	¥37,316.72	55.82%	44.18%
>=50% 且 <60%	1,924	13.53%	¥229,573,584.00	11.61%	¥90,462,936.44	11.31%	¥89,896,090.28	11.37%	¥46,723.54	47.23%	52.77%
>=60% 且 <70%	4,824	33.93%	¥653,055,975.20	33.03%	¥268,912,642.63	33.63%	¥266,869,725.45	33.76%	¥55,321.25	36.01%	63.99%
>=70% 且 <80%	6,572	46.24%	¥1,025,613,467.10	51.87%	¥414,261,638.47	51.82%	¥407,882,791.39	51.60%	¥62,063.72	29.99%	70.01%
>=80% 且 <90%	17	0.12%	¥3,365,560.00	0.17%	¥1,116,650.26	0.14%	¥1,114,533.09	0.14%	¥65,560.77	20.00%	80.00%
>90%	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

统计	数值
最低抵押率	13.00%
最高抵押率	80.00%
平均抵押率	65.14%

4. 借款人类别

借款人类别	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
个人客户	13,825	97.24%	¥1,886,790,789.10	95.43%	¥762,071,158.76	95.31%	¥753,471,872.15	95.31%	¥54,500.68	34.88%	65.12%
公司客户	392	2.76%	¥90,354,996.20	4.57%	¥37,501,330.95	4.69%	¥37,084,509.92	4.69%	¥94,603.34	34.46%	65.54%
合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

5. 还款方式

还款方式	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
直接借记	14,214	99.98%	¥1,976,311,465.30	99.96%	¥799,125,123.34	99.94%	¥790,099,367.26	99.94%	¥55,586.00	34.86%	65.14%
其它	3	0.02%	¥834,320.00	0.04%	¥447,366.37	0.06%	¥457,014.81	0.06%	¥152,338.27	44.17%	55.83%
合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

6. 借款人集中度

合同数量	借款人数量	占比	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
1	14,021	99.70%	14,021	98.62%	¥1,962,571,268.10	99.26%	¥793,073,127.11	99.20%	¥784,077,667.97	99.18%	¥55,921.67	34.86%	65.14%
2	24	0.17%	48	0.34%	¥7,433,030.00	0.38%	¥3,524,117.26	0.44%	¥3,458,916.95	0.44%	¥72,060.77	35.09%	64.91%
3	4	0.03%	12	0.08%	¥1,087,188.20	0.05%	¥752,021.52	0.09%	¥776,131.34	0.10%	¥64,677.61	39.11%	60.89%
4	4	0.03%	16	0.11%	¥1,010,320.00	0.05%	¥576,344.25	0.07%	¥558,078.90	0.07%	¥34,879.93	32.31%	67.69%
5	5	0.04%	25	0.18%	¥1,153,700.00	0.06%	¥597,955.47	0.07%	¥639,411.35	0.08%	¥25,576.45	37.33%	62.67%
6-10	3	0.02%	20	0.14%	¥725,079.00	0.04%	¥249,386.55	0.03%	¥249,487.48	0.03%	¥12,474.37	39.42%	60.58%
>10	2	0.01%	75	0.53%	¥3,165,200.00	0.16%	¥799,537.55	0.10%	¥796,688.08	0.10%	¥10,622.51	32.48%	67.52%
合计	14,063	100.00%	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

7. 前 20 位借款人

编号	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	贷款合同数量	未偿本金余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均 初始抵押率
1	¥2,118,000.00	0.11%	¥1,627,240.13	0.21%	1	¥1,548,524.04	0.21%	¥1,548,524.04	40.00%	60.00%
2	¥883,000.00	0.04%	¥828,259.01	0.11%	1	¥778,438.38	0.10%	¥778,438.38	30.00%	70.00%
3	¥1,075,900.00	0.05%	¥640,321.34	0.08%	1	¥615,576.10	0.08%	¥615,576.10	30.00%	70.00%
4	¥1,630,000.00	0.08%	¥636,150.44	0.08%	1	¥616,011.46	0.08%	¥616,011.46	30.00%	70.00%
5	¥1,130,000.00	0.06%	¥626,304.87	0.08%	1	¥643,950.65	0.08%	¥643,950.65	30.00%	70.00%
6	¥1,150,000.00	0.06%	¥615,944.70	0.08%	1	¥594,422.77	0.08%	¥594,422.77	30.00%	70.00%
7	¥923,160.00	0.05%	¥613,532.09	0.08%	1	¥592,788.25	0.07%	¥592,788.25	30.00%	70.00%
8	¥1,000,000.00	0.05%	¥595,149.54	0.07%	1	¥572,149.99	0.07%	¥572,149.99	31.00%	69.00%
9	¥633,157.20	0.03%	¥557,758.86	0.07%	3	¥583,158.86	0.07%	¥194,386.29	40.00%	60.00%
10	¥881,860.00	0.04%	¥553,989.28	0.07%	1	¥520,666.35	0.07%	¥520,666.35	30.00%	70.00%
11	¥2,285,200.00	0.13%	¥551,993.11	0.07%	53	¥553,764.30	0.07%	¥10,448.38	33.14%	66.86%
12	¥1,030,000.00	0.05%	¥551,672.22	0.07%	1	¥532,396.09	0.07%	¥532,396.09	30.00%	70.00%
13	¥1,050,000.00	0.05%	¥530,844.54	0.07%	1	¥513,286.12	0.06%	¥513,286.12	30.00%	70.00%
14	¥750,000.00	0.04%	¥512,331.89	0.06%	1	¥478,856.10	0.06%	¥478,856.10	38.00%	62.00%
15	¥750,000.00	0.04%	¥512,331.89	0.06%	1	¥478,856.10	0.06%	¥478,856.10	39.00%	61.00%
16	¥750,000.00	0.04%	¥512,331.89	0.06%	1	¥478,856.10	0.06%	¥478,856.10	32.00%	68.00%
17	¥1,205,330.00	0.06%	¥499,464.17	0.06%	1	¥485,764.44	0.06%	¥485,764.44	30.00%	70.00%
18	¥728,000.00	0.04%	¥498,423.10	0.06%	1	¥508,633.16	0.06%	¥508,633.16	30.00%	70.00%
19	¥669,000.00	0.03%	¥496,251.12	0.06%	2	¥469,169.75	0.06%	¥234,584.88	40.00%	60.00%
20	¥813,000.00	0.04%	¥492,805.58	0.06%	1	¥508,008.96	0.06%	¥508,008.96	30.00%	70.00%
合计	¥21,455,607.20	1.09%	¥12,453,099.77	1.56%	75	¥12,073,277.97	1.53%	¥160,977.04	33.12%	66.88%

8. 是否有担保贷款

是否有担保贷款	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
无	1,115	7.84%	¥88,488,038.40	4.48%	¥32,134,081.55	4.02%	¥31,947,915.94	4.04%	¥28,652.84	44.03%	55.97%
有	13,102	92.16%	¥1,888,657,746.90	95.52%	¥767,438,408.16	95.98%	¥758,608,466.13	95.96%	¥57,900.20	34.48%	65.52%
合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

9. 借款人截至封包日时的年龄（个人）

借款人年龄	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
<=18	1	0.01%	¥155,960.00	0.01%	¥109,354.35	0.01%	¥106,912.98	0.01%	¥106,912.98	30.00%	70.00%
> 18 且 <= 20	9	0.07%	¥1,108,400.00	0.06%	¥614,648.08	0.08%	¥601,648.19	0.08%	¥66,849.80	35.68%	64.32%
> 20 且 <= 30	3,504	25.35%	¥413,226,732.70	21.90%	¥169,353,561.09	22.22%	¥167,423,264.17	22.22%	¥47,780.61	35.44%	64.56%
> 30 且 <= 40	5,804	41.97%	¥770,923,733.30	40.86%	¥310,294,499.42	40.72%	¥307,005,433.11	40.75%	¥52,895.49	34.97%	65.03%
> 40 且 <= 50	3,527	25.51%	¥547,735,741.50	29.03%	¥220,619,092.14	28.95%	¥218,056,381.35	28.94%	¥61,824.89	34.62%	65.38%
> 50	980	7.09%	¥153,640,221.60	8.14%	¥61,080,003.68	8.02%	¥60,278,232.35	8.00%	¥61,508.40	33.85%	66.15%
合计	13,825	100.00%	¥1,886,790,789.10	100.00%	¥762,071,158.76	100.00%	¥753,471,872.15	100.00%	¥54,500.68	34.88%	65.12%

统计	数值
最低借款人年龄	16.00
最高借款人年龄	72.00
加权平均借款人年龄	37.77

10. 未偿折后本息余额

未偿折后本息余额范围	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金息余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
>= 0 且 <= 50,000	8,765	61.65%	¥733,766,102.80	37.11%	¥236,851,354.71	29.62%	¥235,339,974.87	29.77%	¥26,849.97	36.92%	63.08%
>50,000 且 <= 100,000	3,597	25.30%	¥573,275,316.40	29.00%	¥246,340,872.01	30.81%	¥243,009,059.57	30.73%	¥67,558.82	34.56%	65.44%
>100,000 且 <= 150,000	1,049	7.38%	¥283,670,209.50	14.35%	¥127,558,916.61	15.95%	¥126,240,809.87	15.97%	¥120,343.96	34.07%	65.93%
>150,000 且 <= 200,000	386	2.72%	¥144,186,169.60	7.29%	¥65,613,929.25	8.21%	¥64,806,222.47	8.20%	¥167,891.77	33.22%	66.78%
>200,000 且 <= 250,000	169	1.19%	¥83,228,377.00	4.21%	¥37,879,596.78	4.74%	¥37,379,091.51	4.73%	¥221,178.06	34.24%	65.76%
>250,000 且 <= 300,000	110	0.77%	¥60,695,233.00	3.07%	¥29,993,918.12	3.75%	¥29,661,257.78	3.75%	¥269,647.80	32.70%	67.30%
>300,000 且 <= 350,000	64	0.45%	¥39,545,843.00	2.00%	¥20,552,528.34	2.57%	¥20,361,788.86	2.58%	¥318,152.95	33.26%	66.74%
>350,000 且 <= 400,000	33	0.23%	¥21,021,594.00	1.06%	¥12,250,527.22	1.53%	¥12,012,263.91	1.52%	¥364,008.00	32.77%	67.23%
>400,000	44	0.31%	¥37,756,940.00	1.91%	¥22,530,846.67	2.82%	¥21,745,913.23	2.75%	¥494,225.30	32.36%	67.64%
合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

统计	数值
最低未偿折后本息余额	¥4,622.58
最高未偿折后本息余额	¥1,627,240.13
加权平均未偿折后本息余额	¥56,240.59

11. 未偿本金余额

未偿本金余额范围	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
>= 0 且 <= 50,000	8,852	62.26%	¥743,977,382.80	37.63%	¥241,304,744.81	30.18%	¥239,591,845.34	30.31%	¥27,066.41	36.85%	63.15%
>50,000 且 <= 100,000	3,564	25.07%	¥574,888,970.40	29.08%	¥247,466,774.94	30.95%	¥243,999,828.62	30.87%	¥68,462.35	34.57%	65.43%
>100,000 且 <= 150,000	1,014	7.13%	¥278,540,019.50	14.09%	¥125,013,110.76	15.63%	¥123,635,071.00	15.64%	¥121,928.08	34.14%	65.86%
>150,000 且 <= 200,000	371	2.61%	¥139,275,153.60	7.04%	¥63,504,143.55	7.94%	¥62,853,506.32	7.95%	¥169,416.46	32.82%	67.18%
>200,000 且 <= 250,000	170	1.20%	¥83,654,549.00	4.23%	¥38,266,834.24	4.79%	¥37,824,085.69	4.78%	¥222,494.62	34.57%	65.43%
>250,000 且 <= 300,000	108	0.76%	¥59,982,850.00	3.03%	¥29,657,164.40	3.71%	¥29,343,396.74	3.71%	¥271,698.12	32.87%	67.13%
>300,000 且 <= 350,000	68	0.48%	¥42,400,406.00	2.14%	¥22,141,892.75	2.77%	¥21,916,448.74	2.77%	¥322,300.72	32.72%	67.28%
>350,000 且 <= 400,000	33	0.23%	¥21,083,514.00	1.07%	¥12,560,334.80	1.57%	¥12,321,435.52	1.56%	¥373,376.83	32.91%	67.09%
>400,000	37	0.26%	¥33,342,940.00	1.69%	¥19,657,489.46	2.46%	¥19,070,764.10	2.41%	¥515,426.06	32.56%	67.44%
合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

统计	数值
最低未偿本金余额	¥4,624.38
最高未偿本金余额	¥1,548,524.04
加权平均未偿本金余额	¥114,805.04

12. 初始本金余额

初始本金余额范围	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本息余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
>= 0 且 <= 50,000	1,925	13.54%	¥83,121,299.50	4.20%	¥26,646,783.97	3.33%	¥26,965,597.53	3.41%	¥14,008.10	37.89%	62.11%
>50,000 且 <= 100,000	5,271	37.08%	¥411,896,741.80	20.84%	¥161,095,020.52	20.15%	¥158,985,108.50	20.10%	¥30,162.23	36.73%	63.27%
>100,000 且 <= 150,000	2,821	19.84%	¥351,606,356.00	17.79%	¥146,726,178.90	18.35%	¥144,971,201.18	18.34%	¥51,390.00	36.50%	63.50%
>150,000 且 <= 200,000	1,918	13.49%	¥330,068,637.00	16.69%	¥129,136,140.74	16.15%	¥127,483,674.10	16.13%	¥66,466.98	33.30%	66.70%
>200,000 且 <= 250,000	721	5.07%	¥162,410,826.60	8.21%	¥67,440,606.05	8.43%	¥66,655,164.04	8.43%	¥92,448.22	35.32%	64.68%
>250,000 且 <= 300,000	588	4.14%	¥163,959,594.40	8.29%	¥68,991,951.20	8.63%	¥68,672,467.01	8.69%	¥116,789.91	32.97%	67.03%
>300,000 且 <= 350,000	280	1.97%	¥90,404,736.00	4.57%	¥38,993,055.63	4.88%	¥38,586,871.48	4.88%	¥137,810.26	31.99%	68.01%
>350,000 且 <= 400,000	76	0.53%	¥28,706,600.00	1.45%	¥12,042,556.14	1.51%	¥11,917,475.84	1.51%	¥156,808.89	37.25%	62.75%
>400,000	617	4.34%	¥354,970,994.00	17.96%	¥148,500,196.56	18.57%	¥146,318,822.39	18.51%	¥237,145.58	33.27%	66.73%
合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

统计	数值
最低初始本息余额	¥20,000.00
最高初始本息余额	¥2,118,000.00
加权平均初始本息余额	¥249,587.58

13. 贷款利率分布

贷款利率分布	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
0.00%	1,710	12.03%	¥127,712,455.00	6.46%	¥37,120,135.57	4.64%	¥38,274,056.10	4.84%	¥22,382.49	41.59%	58.41%
> 0.00%且 <= 5.00%	1,511	10.63%	¥318,266,502.30	16.10%	¥135,816,013.58	16.99%	¥139,155,289.41	17.60%	¥92,094.83	35.03%	64.97%
> 5.00%且 <= 6.00%	332	2.34%	¥32,587,974.60	1.65%	¥10,898,502.46	1.36%	¥10,985,612.37	1.39%	¥33,089.19	37.41%	62.59%
> 6.00%且 <= 7.00%	3,757	26.42%	¥393,913,781.40	19.92%	¥156,137,212.02	19.53%	¥156,391,418.18	19.79%	¥41,626.68	35.31%	64.69%
> 7.00%且 <= 8.00%	1,321	9.29%	¥133,110,788.50	6.73%	¥64,539,789.22	8.07%	¥64,303,847.48	8.13%	¥48,678.16	35.68%	64.32%
> 8.00%且 <= 9.00%	389	2.74%	¥84,761,190.50	4.29%	¥45,735,276.95	5.72%	¥45,006,398.50	5.69%	¥115,697.68	33.29%	66.71%
> 9.00%且 <= 10.00%	199	1.40%	¥17,434,740.00	0.88%	¥10,777,526.98	1.35%	¥10,446,783.40	1.32%	¥52,496.40	34.20%	65.80%
> 10.00%且 <= 11.00%	67	0.47%	¥17,061,744.50	0.86%	¥7,719,906.78	0.97%	¥7,532,630.52	0.95%	¥112,427.32	34.06%	65.94%
> 11.00%且 <= 12.00%	547	3.85%	¥117,220,109.00	5.93%	¥57,324,502.70	7.17%	¥55,224,912.45	6.99%	¥100,959.62	34.29%	65.71%
> 12.00%且 <= 13.00%	114	0.80%	¥22,082,319.00	1.12%	¥8,672,927.10	1.08%	¥8,412,176.91	1.06%	¥73,791.03	34.29%	65.71%
> 13.00%且 <= 14.00%	4,003	28.15%	¥675,499,584.10	34.16%	¥242,227,128.80	30.29%	¥234,256,163.47	29.64%	¥58,520.15	33.51%	66.49%
> 14.00%且 <= 15.00%	99	0.70%	¥13,424,097.40	0.68%	¥7,128,029.97	0.89%	¥6,654,763.91	0.84%	¥67,219.84	33.04%	66.96%
> 15.00%且 <= 16.00%	168	1.18%	¥24,070,499.00	1.22%	¥15,475,537.58	1.94%	¥13,912,329.37	1.76%	¥82,811.48	37.47%	62.53%
> 16.00%	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

统计	数值
最低贷款利率	0.00%
最高贷款利率	15.85%
加权平均贷款利率	8.81%

14. 合同期限分布

合同期限分布（月）	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
<= 12	28	0.20%	¥3,474,545.00	0.18%	¥2,156,952.35	0.27%	¥2,210,934.28	0.28%	¥78,961.94	53.37%	46.63%
> 12 且 <= 24	2,271	15.97%	¥198,050,739.00	10.02%	¥60,216,978.26	7.53%	¥60,912,229.20	7.70%	¥26,821.77	40.52%	59.48%
> 24 且 <= 36	10,859	76.38%	¥1,654,005,364.40	83.65%	¥675,535,544.88	84.49%	¥668,976,508.56	84.63%	¥61,605.72	34.37%	65.63%
> 36 且 <= 48	234	1.65%	¥30,533,557.90	1.54%	¥13,835,357.47	1.73%	¥13,293,206.28	1.68%	¥56,808.57	33.09%	66.91%
> 48 且 <= 60	825	5.80%	¥91,081,579.00	4.61%	¥47,827,656.75	5.98%	¥45,163,503.75	5.71%	¥54,743.64	34.26%	65.74%
合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

统计	数值
最短合同期限	12.00
最长合同期限	60.00
加权平均合同期限	36.67

15. 剩余期限分布

剩余期限分布 (月)	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿本金 余额	加权平均首付金额比例	加权平均初 始抵押率
<= 12	7,317	51.47%	¥923,047,119.40	46.69%	¥259,202,366.57	32.42%	¥256,772,921.63	32.48%	¥35,092.65	35.53%	64.47%
> 12 且 <= 24	6,340	44.59%	¥975,197,469.70	49.33%	¥481,610,072.18	60.23%	¥477,558,394.82	60.41%	¥75,324.67	34.55%	65.45%
> 24 且 <= 36	367	2.58%	¥55,059,007.20	2.78%	¥40,234,182.92	5.03%	¥38,692,989.52	4.89%	¥105,430.49	34.88%	65.12%
> 36 且 <= 48	190	1.34%	¥23,428,809.00	1.18%	¥18,131,118.50	2.27%	¥17,165,766.58	2.17%	¥90,346.14	33.28%	66.72%
> 48 且 <= 60	3	0.02%	¥413,380.00	0.02%	¥394,749.54	0.05%	¥366,309.52	0.05%	¥122,103.17	45.70%	54.30%
合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

统计	数值
最短剩余期限	6.00
最长剩余期限	53.00
加权平均剩余期限	15.46

16. 账龄分布

账龄分布 (月)	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
<= 12	232	1.63%	¥38,673,403.20	1.96%	¥30,408,462.16	3.80%	¥30,331,855.93	3.84%	¥130,740.76	38.06%	61.94%
> 12 且 <= 24	8,993	63.25%	¥1,249,292,431.50	63.19%	¥574,107,224.48	71.81%	¥569,352,587.56	72.02%	¥63,310.64	34.95%	65.05%
> 24 且 <= 36	4,488	31.57%	¥636,143,290.60	32.17%	¥179,030,265.48	22.39%	¥175,436,625.71	22.19%	¥39,090.16	34.12%	65.88%
> 36 且 <= 48	341	2.40%	¥38,132,262.00	1.93%	¥13,273,528.53	1.66%	¥12,737,423.35	1.61%	¥37,353.15	33.74%	66.26%
> 48 且 <= 60	163	1.15%	¥14,904,398.00	0.75%	¥2,753,009.06	0.34%	¥2,697,889.52	0.34%	¥16,551.47	34.44%	65.56%
合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

统计	数值
最低账龄	2.0
最高账龄	54.0
加权平均账龄	21.21

17. 贷款类型

贷款类型	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
弹性信贷	114	0.80%	¥13,643,537.40	0.69%	¥6,140,975.48	0.77%	¥5,854,006.30	0.74%	¥51,350.93	31.74%	68.26%
标准信贷	14,024	98.65%	¥1,944,422,091.40	98.34%	¥783,345,940.05	97.97%	¥774,968,279.59	98.03%	¥55,260.15	34.84%	65.16%
尊享平衡贷	10	0.07%	¥2,091,905.00	0.11%	¥1,132,289.87	0.14%	¥1,115,253.42	0.14%	¥111,525.34	50.00%	50.00%
玲珑轻松贷	40	0.28%	¥10,654,751.50	0.54%	¥6,224,291.98	0.78%	¥6,026,871.47	0.76%	¥150,671.79	31.19%	68.81%
二手车信贷	29	0.20%	¥6,333,500.00	0.32%	¥2,728,992.33	0.34%	¥2,591,971.29	0.33%	¥89,378.32	50.81%	49.19%
合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

18. 初始本金余额中弹性信贷金额占车价比

弹性信贷金额 占车价占比	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿本金 余额	加权平均首付金额 比例	加权平均初 始抵押率
<= 20	14,167	99.65%	¥1,964,399,128.80	99.35%	¥792,215,907.86	99.08%	¥783,414,257.18	99.10%	¥55,298.53	34.87%	65.13%
> 20 且 <= 40	40	0.28%	¥10,654,751.50	0.54%	¥6,224,291.98	0.78%	¥6,026,871.47	0.76%	¥150,671.79	31.19%	68.81%
> 40 且 <= 60	10	0.07%	¥2,091,905.00	0.11%	¥1,132,289.87	0.14%	¥1,115,253.42	0.14%	¥111,525.34	50.00%	50.00%
> 60 且 <= 80	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
> 80	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

19. 抵押车辆类型

抵押车辆类型	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比 2	未偿折后本息余额	占比 3	未偿本金余额	占比 4	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
新车	14,188	99.80%	¥1,970,812,285.30	99.68%	¥796,843,497.38	99.66%	¥787,964,410.78	99.67%	¥55,537.38	34.81%	65.19%
二手车	29	0.20%	¥6,333,500.00	0.32%	¥2,728,992.33	0.34%	¥2,591,971.29	0.33%	¥89,378.32	50.81%	49.19%
合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

标准信贷

抵押车辆类型	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比 2	未偿折后本息余额	占比 3	未偿本金余额	占比 4	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
新车	14,024	98.65%	¥1,944,422,091.40	98.34%	¥783,345,940.05	97.97%	¥774,968,279.59	98.03%	¥55,260.15	34.84%	65.16%
二手车	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
合计	14,024	98.65%	¥1,944,422,091.40	98.34%	¥783,345,940.05	97.97%	¥774,968,279.59	98.03%	¥55,260.15	34.84%	65.16%

二手车信贷

抵押车辆类型	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比 2	未偿折后本息余额	占比 3	未偿本金余额	占比 4	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
新车	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
二手车	29	0.20%	¥6,333,500.00	0.32%	¥2,728,992.33	0.34%	¥2,591,971.29	0.33%	¥89,378.32	50.81%	49.19%
合计	29	0.20%	¥6,333,500.00	0.32%	¥2,728,992.33	0.34%	¥2,591,971.29	0.33%	¥89,378.32	50.81%	49.19%

弹性信贷

抵押车辆类型	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比 2	未偿折后本息余额	占比 3	未偿本金余额	占比 4	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
新车	114	0.80%	¥13,643,537.40	0.69%	¥6,140,975.48	0.77%	¥5,854,006.30	0.74%	¥51,350.93	31.74%	68.26%

二手车	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
合计	114	0.80%	¥13,643,537.40	0.69%	¥6,140,975.48	0.77%	¥5,854,006.30	0.74%	¥51,350.93	31.74%	68.26%

玲珑轻松贷

抵押车辆类型	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比 2	未偿折后本息余额	占比 3	未偿本金余额	占比 4	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
新车	40	0.28%	¥10,654,751.50	0.54%	¥6,224,291.98	0.78%	¥6,026,871.47	0.76%	¥150,671.79	31.19%	68.81%
二手车	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
合计	40	0.28%	¥10,654,751.50	0.54%	¥6,224,291.98	0.78%	¥6,026,871.47	0.76%	¥150,671.79	31.19%	68.81%

尊享平衡贷

抵押车辆类型	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比 2	未偿折后本息余额	占比 3	未偿本金余额	占比 4	平均未偿本金余额	加权平均首付金额比例	加权平均初始抵押率
新车	10	0.07%	¥2,091,905.00	0.11%	¥1,132,289.87	0.14%	¥1,115,253.42	0.14%	¥111,525.34	50.00%	50.00%
二手车	0	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	0.00%	¥0.00	N/A	N/A
合计	10	0.07%	¥2,091,905.00	0.11%	¥1,132,289.87	0.14%	¥1,115,253.42	0.14%	¥111,525.34	50.00%	50.00%

20. 汽车品牌及型号

品牌	型号	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿本金余额	加权平均 首付金额 比例	加权平 均初始 抵押率
奥迪	AudiA1	16	0.11%	¥2,576,305.60	0.13%	¥1,207,893.30	0.15%	¥1,167,718.48	0.15%	¥72,982.41	31.29%	68.71%
	AudiA3	18	0.13%	¥2,798,187.00	0.14%	¥1,234,716.15	0.15%	¥1,225,095.31	0.15%	¥68,060.85	33.23%	66.77%
	AudiA4	140	0.98%	¥27,818,498.40	1.41%	¥11,082,364.75	1.39%	¥10,910,760.18	1.38%	¥77,934.00	34.05%	65.95%
	AudiA4L	221	1.55%	¥43,584,920.00	2.20%	¥18,729,549.65	2.34%	¥18,673,017.84	2.36%	¥84,493.29	33.86%	66.14%
	AudiA5	24	0.17%	¥6,612,500.00	0.33%	¥2,682,911.00	0.34%	¥2,676,174.24	0.34%	¥111,507.26	38.85%	61.15%
	AudiA6	605	4.26%	¥163,670,143.20	8.28%	¥74,195,402.05	9.27%	¥75,426,459.23	9.54%	¥124,671.83	35.79%	64.21%
	AudiA6L	326	2.29%	¥88,316,070.40	4.47%	¥30,403,996.37	3.80%	¥29,868,344.50	3.78%	¥91,620.69	33.43%	66.57%
	AudiA7	19	0.13%	¥8,365,203.00	0.42%	¥2,923,579.74	0.37%	¥2,898,924.57	0.37%	¥152,574.98	38.30%	61.70%
	AudiA8	15	0.11%	¥9,213,700.00	0.47%	¥3,380,729.26	0.42%	¥3,249,595.16	0.41%	¥216,639.68	34.56%	65.44%
	AudiA8L	98	0.69%	¥59,296,755.00	3.00%	¥26,348,066.75	3.30%	¥26,456,057.57	3.35%	¥269,959.77	35.82%	64.18%
	AudiQ3	11	0.08%	¥2,418,020.00	0.12%	¥1,463,300.61	0.18%	¥1,453,376.61	0.18%	¥132,125.15	35.95%	64.05%
	AudiQ5	282	1.98%	¥80,380,230.00	4.07%	¥35,464,385.93	4.44%	¥34,146,429.42	4.32%	¥121,086.63	34.35%	65.65%
	AudiQ5import	9	0.06%	¥3,241,800.00	0.16%	¥1,152,496.68	0.14%	¥1,169,763.26	0.15%	¥129,973.70	38.96%	61.04%
	AudiQ7	118	0.83%	¥64,434,951.00	3.26%	¥28,146,327.38	3.52%	¥28,164,307.80	3.56%	¥238,680.57	35.34%	64.66%
	AudiS5	1	0.01%	¥427,000.00	0.02%	¥207,838.34	0.03%	¥216,507.70	0.03%	¥216,507.70	32.00%	68.00%
	AudiTT	10	0.07%	¥2,745,617.00	0.14%	¥1,319,924.26	0.17%	¥1,302,522.08	0.16%	¥130,252.21	33.52%	66.48%
小计		1,913	13.45%	¥565,899,900.60	28.62%	¥239,943,482.22	30.01%	¥239,005,053.95	30.23%	¥124,937.30	35.01%	64.99%
进口大众	CCimport	8	0.06%	¥2,404,400.00	0.12%	¥778,401.06	0.10%	¥745,832.42	0.09%	¥93,229.05	31.64%	68.36%
	EOS	1	0.01%	¥171,000.00	0.01%	¥176,819.91	0.02%	¥156,288.73	0.02%	¥156,288.73	55.00%	45.00%
	GOLFimport	187	1.31%	¥29,641,180.10	1.50%	¥7,370,044.25	0.92%	¥7,419,068.96	0.94%	¥39,674.17	33.04%	66.96%
	MAGOTANimpt	13	0.09%	¥2,736,130.00	0.14%	¥899,785.58	0.11%	¥887,931.70	0.11%	¥68,302.44	34.27%	65.73%
	NewBeetle	27	0.19%	¥3,772,080.00	0.19%	¥2,077,932.82	0.26%	¥2,045,364.10	0.26%	¥75,754.23	34.23%	65.77%
	PHAETON	82	0.58%	¥38,753,422.00	1.97%	¥14,550,438.13	1.81%	¥14,218,254.87	1.80%	¥173,393.35	33.68%	66.32%
	Scirocco	223	1.56%	¥35,600,165.50	1.80%	¥9,191,499.24	1.15%	¥9,263,977.99	1.17%	¥41,542.50	35.38%	64.62%
	SHARAN	34	0.24%	¥6,760,500.00	0.34%	¥3,163,876.32	0.40%	¥3,095,443.14	0.39%	¥91,042.45	31.82%	68.18%

	T5	8	0.06%	¥2,908,100.00	0.15%	¥1,655,828.03	0.21%	¥1,601,961.45	0.20%	¥200,245.18	30.45%	69.55%
	TIGUANimport	77	0.54%	¥18,261,609.00	0.92%	¥7,563,968.50	0.95%	¥7,424,981.59	0.94%	¥96,428.33	33.61%	66.39%
	TOUAREG	254	1.78%	¥130,968,244.00	6.62%	¥51,659,283.01	6.46%	¥50,659,237.06	6.42%	¥199,445.82	32.76%	67.24%
	VARIANT	32	0.23%	¥6,807,565.00	0.34%	3086090.59	0.39%	¥3,024,348.97	0.38%	¥94,510.91	34.03%	65.97%
	小计	946	6.65%	¥278,784,395.60	14.10%	¥102,173,967.44	12.78%	¥100,542,690.98	12.72%	¥106,281.91	33.25%	66.75%
保时捷	911	1	0.01%	¥1,050,000.00	0.05%	¥530,844.54	0.07%	¥513,286.12	0.06%	¥513,286.12	30.00%	70.00%
	Cayenne	40	0.28%	¥31,244,320.00	1.58%	¥15,298,830.74	1.91%	¥14,744,855.74	1.87%	¥368,621.39	33.79%	66.21%
	Cayman	1	0.01%	¥300,000.00	0.02%	¥150,353.21	0.02%	¥142,227.39	0.02%	¥142,227.39	53.00%	47.00%
	Panamera	22	0.15%	¥18,999,909.00	0.96%	¥8,129,206.90	1.02%	¥7,861,193.58	0.99%	¥357,326.98	33.31%	66.69%
	小计	64	0.45%	¥51,594,229.00	2.61%	¥24,109,235.39	3.02%	¥23,261,562.83	2.94%	¥363,461.92	33.66%	66.34%
西雅特	LEON	5	0.04%	¥696,000.00	0.04%	¥354,984.66	0.04%	¥347,226.64	0.04%	¥69,445.33	32.79%	67.21%
	小计	5	0.04%	¥696,000.00	0.04%	¥354,984.66	0.04%	¥347,226.64	0.04%	¥69,445.33	32.79%	67.21%
斯柯达	FABIA	1	0.01%	¥67,000.00	0.00%	¥20,408.03	0.00%	¥19,682.65	0.00%	¥19,682.65	30.00%	70.00%
	NewFabia	75	0.53%	¥3,742,465.00	0.19%	¥1,135,107.24	0.14%	¥1,157,937.57	0.15%	¥15,439.17	36.65%	63.35%
	OCTAVIA	170	1.19%	¥14,351,662.30	0.73%	¥4,801,392.54	0.60%	¥4,710,209.92	0.59%	¥27,707.12	34.39%	65.61%
	SUPERB	119	0.84%	¥13,705,209.00	0.69%	¥4,374,872.89	0.55%	¥4,413,379.96	0.56%	¥37,087.23	35.86%	64.14%
	小计	365	2.57%	¥31,866,336.30	1.61%	¥10,331,780.70	1.29%	¥10,301,210.10	1.30%	¥28,222.49	35.25%	64.75%
大众	Bora	2,420	17.03%	¥176,483,528.50	8.93%	¥66,671,103.59	8.33%	¥66,125,145.40	8.36%	¥27,324.44	34.91%	65.09%
	CC	394	2.77%	¥68,812,240.00	3.48%	¥29,760,929.73	3.72%	¥28,813,107.37	3.64%	¥73,129.71	35.30%	64.70%
	GOLF	474	3.33%	¥45,250,144.00	2.29%	¥19,688,572.86	2.46%	¥18,838,410.49	2.38%	¥39,743.48	34.23%	65.77%
	JETTA	1,938	13.63%	¥86,865,147.50	4.39%	¥27,410,765.56	3.43%	¥27,743,430.55	3.51%	¥14,315.50	34.23%	65.77%
	MAGOTAN	86	0.60%	¥12,093,070.00	0.61%	¥4,055,840.26	0.51%	¥3,929,659.18	0.50%	¥45,693.71	35.52%	64.48%
	MAGOTAN B7L	2,067	14.54%	¥304,911,799.80	15.42%	¥128,158,293.61	16.02%	¥127,270,566.39	16.11%	¥61,572.60	35.64%	64.36%
	NCS	1,711	12.03%	¥163,916,664.50	8.29%	¥77,706,591.39	9.72%	¥76,735,902.25	9.71%	¥44,848.57	35.76%	64.24%
	NewCC	1	0.01%	¥134,400.00	0.01%	¥113,229.48	0.01%	¥108,958.32	0.01%	¥108,958.32	50.00%	50.00%
	SAGITAR	364	2.56%	¥34,268,504.50	1.73%	¥9,964,451.93	1.25%	¥9,693,110.04	1.23%	¥26,629.42	34.86%	65.14%
	CROSSPOLO	4	0.03%	¥336,000.00	0.02%	¥146,231.16	0.02%	¥140,581.48	0.02%	¥35,145.37	30.00%	70.00%
	Gran Lavid	3	0.02%	¥178,000.00	0.01%	¥149,588.73	0.02%	¥149,603.15	0.02%	¥49,867.72	55.88%	44.12%
	LAVIDA	263	1.85%	¥22,007,932.00	1.11%	¥6,966,425.54	0.87%	¥6,742,996.49	0.85%	¥25,638.77	32.93%	67.07%
	NEWCROSSPOLO	1	0.01%	¥84,000.00	0.00%	¥65,824.26	0.01%	¥70,000.00	0.01%	¥70,000.00	30.00%	70.00%

	NEWJINQU	11	0.08%	¥627,260.00	0.03%	¥211,607.80	0.03%	¥210,270.31	0.03%	¥19,115.48	31.88%	68.12%
	NEWLAVIDA	91	0.64%	¥7,774,360.00	0.39%	¥3,959,543.58	0.50%	¥3,795,989.70	0.48%	¥41,714.17	34.45%	65.55%
	NEWLY	6	0.04%	¥696,380.00	0.04%	¥382,004.56	0.05%	¥360,765.59	0.05%	¥60,127.60	33.42%	66.58%
	NEWPOLO	109	0.77%	¥6,437,750.00	0.33%	¥2,702,541.02	0.34%	¥2,685,538.32	0.34%	¥24,637.97	33.82%	66.18%
	NEWSANTANA	6	0.04%	¥382,150.00	0.02%	¥290,760.64	0.04%	¥306,634.79	0.04%	¥51,105.80	35.97%	64.03%
	NewTiguan	3	0.02%	¥448,700.00	0.02%	¥373,845.07	0.05%	¥355,284.75	0.04%	¥118,428.25	47.27%	52.73%
	NMS	372	2.62%	¥50,815,060.00	2.57%	¥19,299,079.15	2.41%	¥19,309,422.35	2.44%	¥51,907.05	36.69%	63.31%
	PASSAT	8	0.06%	¥1,067,190.00	0.05%	¥230,962.35	0.03%	¥226,155.25	0.03%	¥28,269.41	33.01%	66.99%
	PASSATLY	41	0.29%	¥4,753,040.00	0.24%	¥1,356,403.85	0.17%	¥1,304,061.83	0.16%	¥31,806.39	36.41%	63.59%
	PASSATNEWLY	20	0.14%	¥2,299,040.00	0.12%	¥686,621.82	0.09%	¥662,988.75	0.08%	¥33,149.44	33.62%	66.38%
	POLO	14	0.10%	¥903,870.00	0.05%	¥287,607.70	0.04%	¥276,884.46	0.04%	¥19,777.46	30.99%	69.01%
	POLOJINQING	3	0.02%	¥225,960.00	0.01%	¥39,338.33	0.00%	¥38,509.14	0.00%	¥12,836.38	30.00%	70.00%
	POLOJINQU	1	0.01%	¥73,500.00	0.00%	¥19,307.81	0.00%	¥18,709.66	0.00%	¥18,709.66	30.00%	70.00%
	SANT3000	6	0.04%	¥347,660.00	0.02%	¥71,040.20	0.01%	¥69,466.54	0.01%	¥11,577.76	35.10%	64.90%
	SANTANA	59	0.41%	¥2,700,540.00	0.14%	¥996,101.24	0.12%	¥966,590.49	0.12%	¥16,382.89	31.79%	68.21%
	SANTANAB2	2	0.01%	¥84,000.00	0.00%	¥23,410.46	0.00%	¥22,824.48	0.00%	¥11,412.24	30.64%	69.36%
	SANTVISTA	8	0.06%	¥472,710.00	0.02%	¥123,270.46	0.02%	¥120,006.09	0.02%	¥15,000.76	30.48%	69.52%
	SANTZJ	63	0.44%	¥3,658,290.00	0.19%	¥1,284,473.19	0.16%	¥1,241,769.07	0.16%	¥19,710.62	31.30%	68.70%
	TIGUAN	170	1.20%	¥29,055,990.00	1.47%	¥11,494,655.99	1.44%	¥11,091,052.60	1.40%	¥65,241.49	33.66%	66.34%
	TOURAN	30	0.21%	¥3,145,808.00	0.16%	¥1,212,718.32	0.15%	¥1,174,684.36	0.15%	¥39,156.15	34.27%	65.73%
	小计	10,749	75.61%	¥1,031,310,688.80	52.16%	¥415,903,141.64	52.02%	¥410,599,079.64	51.94%	¥38,198.82	35.24%	64.76%
宾利	BENTLEY	1	0.01%	¥2,118,000.00	0.11%	¥1,627,240.13	0.20%	¥1,548,524.04	0.20%	¥1,548,524.04	40.00%	60.00%
	小计	1	0.01%	¥2,118,000.00	0.11%	¥1,627,240.13	0.20%	¥1,548,524.04	0.20%	¥1,548,524.04	40.00%	60.00%
其它品牌		174	1.22%	¥14,876,235.00	0.75%	¥5,128,657.53	0.64%	¥4,951,033.89	0.63%	¥28,454.22	32.44%	67.56%
	小计	174	1.22%	¥14,876,235.00	0.75%	¥5,128,657.53	0.64%	¥4,951,033.89	0.63%	¥28,454.22	32.44%	67.56%
	合计	14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

21. 贷款地区

贷款地区（英文）	贷款地区（中文）	贷款笔数	占比	初始本金余额	占比	未偿折后本息余额	占比	未偿本金余额	占比	平均未偿贷款余额	加权平均首付金额比例	加权平均抵押率
Shandong	山东省	1,969	13.85%	¥261,259,964.40	13.22%	¥101,909,144.59	12.74%	¥100,499,614.64	12.72%	¥51,040.94	34.83%	65.17%
Neimenggu	内蒙古自治区	1,268	8.92%	¥182,282,904.00	9.23%	¥73,078,849.53	9.13%	¥72,244,141.34	9.14%	¥56,974.87	34.58%	65.42%
Henan	河南省	1,104	7.77%	¥159,050,855.40	8.04%	¥65,551,545.50	8.19%	¥65,129,951.82	8.24%	¥58,994.52	33.51%	66.49%
Fujian	福建省	1,023	7.20%	¥148,992,474.00	7.54%	¥58,465,489.12	7.31%	¥57,811,631.53	7.31%	¥56,511.86	34.19%	65.81%
Jiangsu	江苏省	662	4.66%	¥125,063,023.00	6.33%	¥55,231,082.40	6.91%	¥54,207,583.50	6.86%	¥81,884.57	34.82%	65.18%
Hebei	河北省	1,071	7.53%	¥116,554,963.00	5.90%	¥44,136,466.58	5.52%	¥43,861,047.79	5.55%	¥40,953.36	35.85%	64.15%
Heilongjiang	黑龙江省	611	4.30%	¥94,042,977.00	4.76%	¥42,164,472.87	5.27%	¥41,483,308.88	5.25%	¥67,894.12	33.75%	66.25%
Shanxi	陕西省	629	4.42%	¥98,417,152.40	4.98%	¥40,290,044.83	5.04%	¥40,039,532.64	5.06%	¥63,655.85	34.44%	65.56%
Shanxi	山西省	489	3.44%	¥63,862,025.00	3.23%	¥27,471,405.98	3.44%	¥27,246,104.60	3.45%	¥55,718.01	35.46%	64.54%
Hubei	湖北省	401	2.82%	¥61,675,689.00	3.12%	¥25,326,228.20	3.17%	¥25,166,512.96	3.18%	¥62,759.38	35.10%	64.90%
Zhejiang	浙江省	528	3.71%	¥68,198,476.00	3.45%	¥24,910,792.34	3.12%	¥25,108,623.64	3.18%	¥47,554.21	37.05%	62.95%
Hunan	湖南省	381	2.68%	¥59,560,989.00	3.01%	¥25,054,598.21	3.13%	¥24,704,597.13	3.12%	¥64,841.46	34.01%	65.99%
Yunnan	云南省	306	2.15%	¥58,216,491.00	2.94%	¥23,149,193.45	2.90%	¥22,723,229.88	2.87%	¥74,258.92	34.07%	65.93%
Liaoning	辽宁省	586	4.12%	¥53,094,602.00	2.69%	¥21,281,148.49	2.66%	¥21,002,255.81	2.66%	¥35,840.03	34.52%	65.48%
Jilin	吉林省	471	3.31%	¥47,330,618.00	2.39%	¥21,356,130.24	2.67%	¥20,921,969.88	2.65%	¥44,420.32	33.93%	66.07%
Anhui	安徽省	256	1.80%	¥49,481,276.00	2.50%	¥20,190,529.68	2.53%	¥19,852,116.11	2.51%	¥77,547.33	34.53%	65.47%
Guangdong	广东省	478	3.36%	¥48,902,051.50	2.47%	¥18,362,489.19	2.30%	¥18,175,791.73	2.30%	¥38,024.67	36.11%	63.89%
Tianjin	天津市	293	2.06%	¥40,342,224.00	2.04%	¥15,891,464.05	1.99%	¥15,728,942.93	1.99%	¥53,682.40	35.58%	64.42%
Jiangxi	江西省	295	2.07%	¥38,390,034.00	1.94%	¥15,568,057.54	1.95%	¥15,542,054.75	1.97%	¥52,684.93	35.17%	64.83%
Sichuan	四川省	260	1.83%	¥34,815,960.00	1.76%	¥12,906,457.47	1.61%	¥12,870,473.09	1.63%	¥49,501.82	34.39%	65.61%
Ningxia	宁夏回族自治区	186	1.31%	¥33,100,367.00	1.67%	¥12,549,056.91	1.57%	¥12,365,761.65	1.56%	¥66,482.59	36.14%	63.86%
Beijing	北京市	250	1.76%	¥29,288,651.60	1.48%	¥11,207,211.30	1.40%	¥11,016,446.81	1.39%	¥44,065.79	41.29%	58.71%
Xinjiang	新疆维吾尔自治区	197	1.39%	¥23,776,212.00	1.20%	¥9,836,973.46	1.23%	¥9,771,009.90	1.24%	¥49,599.04	36.84%	63.16%
Shanghai	上海市	51	0.36%	¥21,381,239.00	1.08%	¥8,371,925.43	1.05%	¥8,095,483.95	1.02%	¥158,734.98	34.01%	65.99%
Guangxi	广西壮族自治区	163	1.15%	¥21,312,989.00	1.08%	¥8,156,142.04	1.02%	¥8,012,300.40	1.01%	¥49,155.22	35.82%	64.18%
Guizhou	贵州省	117	0.82%	¥14,704,840.00	0.74%	¥7,510,884.61	0.94%	¥7,313,166.27	0.93%	¥62,505.69	34.57%	65.43%

Gansu	甘肃省	58	0.41%	¥9,678,683.00	0.49%	¥3,807,870.91	0.48%	¥3,830,270.39	0.48%	¥66,039.14	40.87%	59.13%
Qinghai	青海省	47	0.33%	¥5,950,520.00	0.30%	¥2,643,358.66	0.33%	¥2,643,513.47	0.33%	¥56,244.97	33.93%	66.07%
Hainan	海南省	39	0.27%	¥5,175,175.00	0.26%	¥2,332,552.83	0.29%	¥2,313,063.07	0.29%	¥59,309.31	36.53%	63.47%
Chongqing	重庆市	28	0.20%	¥3,242,360.00	0.16%	¥860,923.30	0.11%	¥875,881.51	0.11%	¥31,281.48	44.34%	55.66%
合计		14,217	100.00%	¥1,977,145,785.30	100.00%	¥799,572,489.71	100.00%	¥790,556,382.07	100.00%	¥55,606.41	34.86%	65.14%

资产池划定机制

由于本次发行引入了“折后本息余额”机制，实际操作过程中需要采用两次确定资产池的方法，即“红池”与“黑池”机制。即在招标定价后，将以经批准的资产支持证券发行规模为基础，按照招标定价所确定的折现率，反推计算“黑池”规模，划定最终确定信托给特定目的信托的基础资产范围。

历史表现数据

大众汽车金融（中国）已对汽车贷款资产组合的历史表现数据进行了提取。下列图表系关于自 2010 年 4 月 1 日以来发放且在 2014 年 3 月 31 日前违约的贷款合同在 2010 年 4 月至 2014 年 3 月间的损失总额及损失净额。

总资产组合

以下图表中的净损失数据为静态格式，显示了自贷款发放起指定月份后的累计净损失，针对在特定月份发放的贷款组合，以其所占该贷款组合原本金余额的百分比表示。净损失系根据扣除汽车销售收入以及在贷款最终被豁免前其他任何从相应贷款未偿余额中回收的金额来计算（净损失将在大众汽车金融（中国）对贷款合同进行豁免时显示在当月的数据中）。该等数据涵盖为公司和个人借款人提供的针对新车和旧车的标准信贷和弹性信贷。

总损失表

起始月份	4.2010	5.2010	6.2010	7.2010	8.2010	9.2010	10.2010	11.2010	12.2010	1.2011	2.2011	3.2011
1	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
2	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
3	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.01289%	0.00000%	0.03066%
4	0.06892%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.03224%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.01289%	0.00000%	0.04985%
5	0.06892%	0.00000%	0.00000%	0.02492%	0.03224%	0.00000%	0.00000%	0.01125%	0.00000%	0.01887%	0.00000%	0.08585%
6	0.06892%	0.00000%	0.03428%	0.05032%	0.03224%	0.01751%	0.02190%	0.02780%	0.00000%	0.04106%	0.01762%	0.09535%
7	0.06892%	0.00000%	0.03428%	0.05032%	0.05701%	0.01751%	0.02190%	0.02780%	0.00674%	0.04106%	0.01762%	0.11065%
8	0.12237%	0.01781%	0.03428%	0.07022%	0.13670%	0.01751%	0.08592%	0.02780%	0.02759%	0.04634%	0.01762%	0.14085%
9	0.12237%	0.01781%	0.03428%	0.09621%	0.13670%	0.01751%	0.09909%	0.03786%	0.02759%	0.05546%	0.03646%	0.17262%
10	0.12237%	0.09208%	0.04678%	0.12254%	0.15512%	0.01751%	0.12075%	0.03786%	0.04575%	0.06844%	0.11615%	0.17978%
11	0.13720%	0.09208%	0.04678%	0.16424%	0.20679%	0.01751%	0.13484%	0.05184%	0.05220%	0.10093%	0.11615%	0.17978%
12	0.15435%	0.10448%	0.04678%	0.23155%	0.23091%	0.01751%	0.13484%	0.10179%	0.06527%	0.10607%	0.22780%	0.23576%
13	0.16837%	0.11759%	0.04678%	0.23155%	0.23091%	0.03484%	0.14932%	0.13565%	0.06527%	0.11470%	0.25649%	0.26877%
14	0.16837%	0.11759%	0.07587%	0.29795%	0.27643%	0.10018%	0.14932%	0.18342%	0.08592%	0.15401%	0.25649%	0.36539%
15	0.20505%	0.15378%	0.07587%	0.32639%	0.29649%	0.17690%	0.26229%	0.21584%	0.12774%	0.16099%	0.28002%	0.38077%
16	0.27907%	0.15378%	0.07587%	0.32639%	0.37530%	0.21129%	0.31845%	0.22922%	0.17787%	0.23939%	0.52372%	0.43605%
17	0.27907%	0.16654%	0.13947%	0.33677%	0.39379%	0.21129%	0.33137%	0.24331%	0.21282%	0.27590%	0.59738%	0.59263%
18	0.31465%	0.18384%	0.17473%	0.36709%	0.43610%	0.22056%	0.33137%	0.24331%	0.23107%	0.29010%	0.67051%	0.63203%
19	0.31465%	0.19438%	0.17473%	0.40302%	0.47914%	0.23844%	0.33137%	0.25968%	0.27788%	0.37532%	0.72095%	0.65602%
20	0.35341%	0.21556%	0.26448%	0.41520%	0.48665%	0.27770%	0.36612%	0.26889%	0.28991%	0.39309%	0.77334%	0.67113%
21	0.35341%	0.25033%	0.29372%	0.42862%	0.53634%	0.29937%	0.37481%	0.31403%	0.36928%	0.44498%	0.80146%	0.75998%
22	0.37767%	0.26581%	0.32917%	0.46224%	0.59123%	0.34409%	0.42938%	0.34902%	0.40834%	0.50156%	0.81986%	0.83800%
23	0.42132%	0.29262%	0.34603%	0.46224%	0.60091%	0.36794%	0.43298%	0.37474%	0.42692%	0.57630%	0.83567%	0.90866%
24	0.44437%	0.32529%	0.35683%	0.49267%	0.62672%	0.40181%	0.44647%	0.39625%	0.46638%	0.64562%	0.86785%	0.95533%

25	0.46433%	0.37255%	0.35683%	0.51793%	0.66499%	0.45465%	0.47538%	0.42516%	0.48386%	0.69918%	0.94760%	1.00429%
26	0.49813%	0.38754%	0.37932%	0.52970%	0.67158%	0.46118%	0.52478%	0.44903%	0.50275%	0.72472%	0.99476%	1.01281%
27	0.51034%	0.40448%	0.39779%	0.56718%	0.70034%	0.52434%	0.54785%	0.48203%	0.57279%	0.78504%	1.06478%	1.01776%
28	0.51874%	0.44639%	0.43583%	0.58125%	0.70034%	0.53582%	0.60285%	0.50604%	0.60577%	0.82387%	1.08309%	1.04613%
29	0.53340%	0.45477%	0.44446%	0.64376%	0.70977%	0.54706%	0.63012%	0.59876%	0.60577%	0.82895%	1.11156%	1.07940%
30	0.57691%	0.49906%	0.52947%	0.64376%	0.71820%	0.57862%	0.65922%	0.60943%	0.60577%	0.87378%	1.12431%	1.09074%
31	0.60370%	0.52779%	0.54574%	0.65193%	0.74174%	0.60463%	0.65922%	0.64351%	0.61912%	0.88450%	1.15910%	1.10612%
32	0.62935%	0.52779%	0.56453%	0.65684%	0.82597%	0.61895%	0.66387%	0.65721%	0.62796%	0.89428%	1.15910%	1.14616%
33	0.63469%	0.52779%	0.58210%	0.69614%	0.84153%	0.61895%	0.66825%	0.66642%	0.64338%	0.91639%	1.15910%	1.15564%
34	0.63773%	0.55066%	0.58812%	0.69897%	0.84996%	0.62317%	0.67706%	0.67150%	0.64338%	0.92171%	1.21466%	1.16280%
35	0.63773%	0.56298%	0.59405%	0.71081%	0.85195%	0.63585%	0.68702%	0.71234%	0.64338%	0.94516%	1.23454%	1.16458%
36	0.65149%	0.58270%	0.59970%	0.71081%	0.86862%	0.63585%	0.68998%	0.71572%	0.66766%	0.95818%	1.23696%	1.17245%
37	0.65149%	0.58270%	0.60083%	0.71931%	0.87247%	0.63585%	0.68998%	0.72335%	0.67294%	0.96704%	1.25002%	
38	0.66174%	0.58482%	0.60083%	0.72812%	0.87400%	0.63674%	0.69657%	0.73210%	0.67398%	0.97486%		
39	0.67887%	0.58636%	0.60083%	0.72812%	0.87400%	0.63913%	0.69723%	0.74396%	0.67720%			
40	0.68590%	0.59960%	0.60083%	0.72812%	0.87503%	0.63913%	0.69723%	0.74396%				
41	0.68590%	0.61246%	0.60083%	0.72812%	0.87503%	0.63913%	0.69723%					
42	0.68590%	0.61246%	0.60083%	0.72812%	0.87503%	0.63913%						
43	0.68590%	0.62383%	0.60083%	0.72812%	0.87503%							
44	0.68590%	0.62383%	0.60083%	0.72812%								
45	0.69985%	0.62383%	0.60083%									
46	0.69985%	0.62383%										
47	0.69985%											

起始月份	4.2011	5.2011	6.2011	7.2011	8.2011	9.2011	10.2011	11.2011	12.2011	1.2012	2.2012	3.2012
1	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%

2	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.03924%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
3	0.02064%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.03213%	0.00000%	0.03924%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.01387%	0.01698%
4	0.03290%	0.01758%	0.01872%	0.02489%	0.03213%	0.00649%	0.03924%	0.00783%	0.01659%	0.05115%	0.05573%	0.08565%
5	0.04040%	0.01758%	0.01872%	0.08952%	0.13823%	0.00744%	0.04475%	0.01228%	0.04666%	0.10597%	0.07861%	0.09024%
6	0.05154%	0.04487%	0.01872%	0.12150%	0.16510%	0.03204%	0.04475%	0.02685%	0.05647%	0.10597%	0.15798%	0.17534%
7	0.10084%	0.06554%	0.04774%	0.15031%	0.20711%	0.05877%	0.14882%	0.05664%	0.05990%	0.12822%	0.19641%	0.18618%
8	0.10084%	0.18381%	0.05590%	0.22241%	0.23107%	0.08859%	0.16646%	0.09735%	0.06697%	0.13200%	0.21524%	0.21593%
9	0.13080%	0.27675%	0.05590%	0.29492%	0.24518%	0.27151%	0.30849%	0.11069%	0.07877%	0.18599%	0.37581%	0.30338%
10	0.13606%	0.29492%	0.07501%	0.31009%	0.25545%	0.40262%	0.41931%	0.16935%	0.11435%	0.23323%	0.45062%	0.32053%
11	0.23782%	0.38515%	0.07501%	0.31009%	0.33201%	0.40371%	0.50634%	0.18710%	0.18959%	0.30542%	0.54115%	0.39244%
12	0.25594%	0.47557%	0.11966%	0.31692%	0.37417%	0.40888%	0.54195%	0.22239%	0.23300%	0.32013%	0.61436%	0.53141%
13	0.29309%	0.49317%	0.27982%	0.32044%	0.40167%	0.51171%	0.56045%	0.33871%	0.23951%	0.40896%	0.66314%	0.54384%
14	0.48095%	0.50425%	0.28867%	0.33066%	0.45932%	0.60195%	0.77893%	0.39125%	0.25382%	0.47980%	0.76720%	0.62451%
15	0.60893%	0.59019%	0.32529%	0.37993%	0.51476%	0.78475%	0.81043%	0.46677%	0.28803%	0.59071%	0.83570%	0.66936%
16	0.62568%	0.70239%	0.42262%	0.38713%	0.55134%	0.81572%	0.84948%	0.60769%	0.29873%	0.68403%	0.84740%	0.69276%
17	0.66418%	0.78118%	0.45814%	0.39727%	0.55951%	1.02737%	0.91014%	0.66651%	0.34556%	0.69542%	1.03160%	0.78477%
18	0.70494%	0.78118%	0.51031%	0.50766%	0.57632%	1.18224%	0.98312%	0.71585%	0.35888%	0.73758%	1.07192%	0.79032%
19	0.74453%	0.83471%	0.52016%	0.54435%	0.58993%	1.19978%	1.03607%	0.71585%	0.38543%	0.76427%	1.07593%	0.82600%
20	0.93874%	0.96880%	0.63775%	0.59035%	0.65703%	1.22439%	1.06227%	0.72863%	0.46594%	0.76735%	1.08809%	0.87833%
21	0.98054%	1.04494%	0.69717%	0.60683%	0.68339%	1.24968%	1.10978%	0.78000%	0.47375%	0.78071%	1.10767%	0.94569%
22	1.00172%	1.05448%	0.82763%	0.63199%	0.74522%	1.30418%	1.13704%	0.85290%	0.52547%	0.83100%	1.14283%	0.97722%
23	1.09574%	1.05679%	0.92154%	0.63199%	0.75582%	1.36856%	1.17305%	0.93765%	0.56834%	0.84577%	1.16227%	1.03677%
24	1.20327%	1.06748%	0.98134%	0.66018%	0.91488%	1.39275%	1.18767%	0.95196%	0.65675%	0.89542%	1.20451%	1.03677%
25	1.21437%	1.06748%	0.99273%	0.70751%	0.92028%	1.47155%	1.21107%	1.00427%	0.73230%	0.90778%	1.21784%	
26	1.21437%	1.11684%	1.01936%	0.79098%	0.94697%	1.48237%	1.26442%	1.07011%	0.78695%	0.93416%		
27	1.23509%	1.11684%	1.09284%	0.79167%	0.95491%	1.49501%	1.29349%	1.13087%	0.81518%			

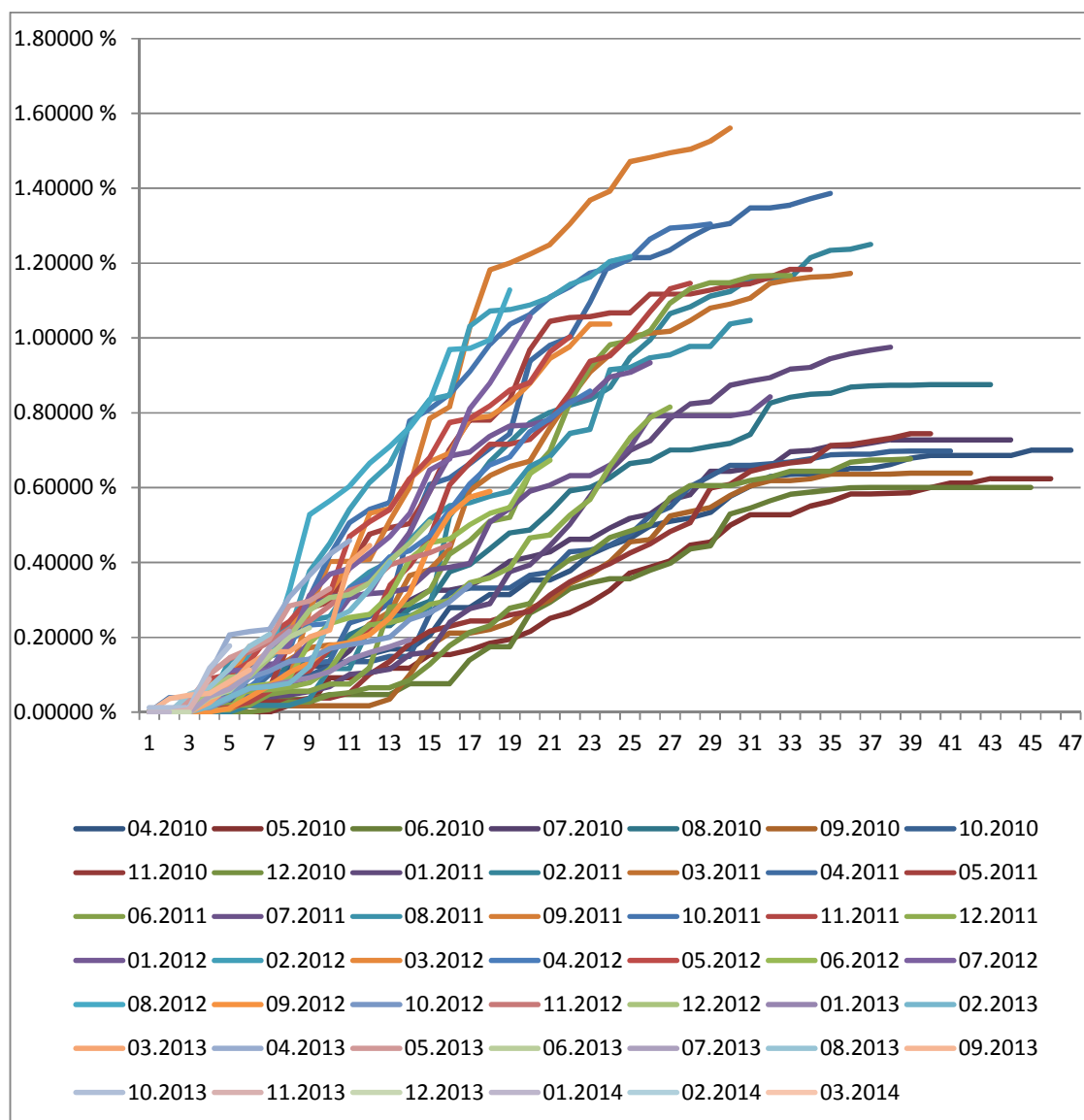
28	1.26937%	1.11684%	1.13105%	0.79167%	0.97791%	1.50434%	1.29750%	1.14579%				
29	1.29675%	1.12814%	1.14794%	0.79167%	0.97791%	1.52594%	1.30410%					
30	1.30625%	1.13971%	1.14794%	0.79167%	1.03792%	1.56089%						
31	1.34767%	1.14558%	1.16379%	0.80055%	1.04668%							
32	1.34767%	1.16239%	1.16598%	0.84243%								
33	1.35496%	1.18348%	1.16598%									
34	1.37262%	1.18348%										
35	1.38647%											

起始月份	4.2012	5.2012	6.2012	7.2012	8.2012	9.2012	10.2012	11.2012	12.2012	1.2013	2.2013	3.2013
1	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
2	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
3	0.01826%	0.00000%	0.00000%	0.00427%	0.00000%	0.00000%	0.01183%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
4	0.02226%	0.08896%	0.00387%	0.02689%	0.04829%	0.00000%	0.01183%	0.10160%	0.05652%	0.02780%	0.01454%	0.02601%
5	0.06190%	0.10152%	0.00792%	0.11167%	0.05670%	0.01025%	0.03574%	0.14314%	0.09334%	0.03901%	0.03979%	0.06990%
6	0.06743%	0.13412%	0.06830%	0.11167%	0.10525%	0.03953%	0.09122%	0.16085%	0.09594%	0.06345%	0.06382%	0.12766%
7	0.10960%	0.20702%	0.07517%	0.11167%	0.15603%	0.07131%	0.10972%	0.18613%	0.14548%	0.07014%	0.06892%	0.16159%
8	0.18838%	0.24255%	0.09215%	0.18215%	0.32457%	0.10646%	0.13559%	0.22271%	0.20174%	0.08225%	0.07762%	0.16159%
9	0.23258%	0.30447%	0.18451%	0.31235%	0.52806%	0.13198%	0.14187%	0.24427%	0.27264%	0.09238%	0.12265%	0.20068%
10	0.23753%	0.31676%	0.23612%	0.36863%	0.56416%	0.17705%	0.16981%	0.28499%	0.30593%	0.10769%	0.24501%	0.21903%
11	0.33048%	0.46960%	0.25282%	0.38395%	0.60422%	0.18573%	0.18033%	0.32517%	0.31416%	0.14122%	0.26992%	0.39846%
12	0.35979%	0.50853%	0.26127%	0.42490%	0.66546%	0.20766%	0.18858%	0.34459%	0.34460%	0.15932%	0.32919%	0.44539%
13	0.41469%	0.54158%	0.31237%	0.47003%	0.71002%	0.25221%	0.20020%	0.39292%	0.40443%	0.17513%	0.40132%	
14	0.43174%	0.62372%	0.40857%	0.53085%	0.76054%	0.31860%	0.24744%	0.41133%	0.45171%	0.19338%		
15	0.47100%	0.68113%	0.45260%	0.64668%	0.83098%	0.44575%	0.26626%	0.42636%	0.50860%			
16	0.53871%	0.77419%	0.46289%	0.67644%	0.96926%	0.52854%	0.29528%	0.44815%				

17	0.60985%	0.78470%	0.50065%	0.81063%	0.97185%	0.57391%	0.33989%					
18	0.66119%	0.81813%	0.53139%	0.87952%	0.99506%	0.58981%						
19	0.68179%	0.86057%	0.54702%	0.96619%	1.12779%							
20	0.74960%	0.88048%	0.63725%	1.05716%								
21	0.78561%	0.96245%	0.67305%									
22	0.82654%	1.00327%										
23	0.85831%											

起始月份	4.2013	5.2013	6.2013	7.2013	8.2013	9.2013	10.2013	11.2013	12.2013	1.2014	2.2014	3.2014
1	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.01136%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	
2	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.03588%	0.01136%	0.00000%	0.00000%	0.00000%		
3	0.00542%	0.03028%	0.00000%	0.00000%	0.04814%	0.04565%	0.01136%	0.00715%	0.00000%			
4	0.10169%	0.10041%	0.03924%	0.04213%	0.06635%	0.04968%	0.11678%	0.08816%				
5	0.20697%	0.14545%	0.05794%	0.06153%	0.11610%	0.08159%	0.17734%					
6	0.21507%	0.16885%	0.10714%	0.09893%	0.17539%	0.11244%						
7	0.22194%	0.19506%	0.15149%	0.17341%	0.20853%							
8	0.30768%	0.28394%	0.20090%	0.21602%								
9	0.36573%	0.29716%	0.22584%									
10	0.42247%	0.32986%										
11	0.45809%											

总损失



净损失表

起始月份	4.2010	5.2010	6.2010	7.2010	8.2010	9.2010	10.2010	11.2010	12.2010	1.2011	2.2011	3.2011
1	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
2	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
3	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
4	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
5	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
6	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
7	0.06892%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.04985%
8	0.06892%	0.00000%	0.00000%	0.01199%	0.03224%	0.00000%	0.01115%	0.01125%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.04985%
9	0.06892%	0.00000%	0.03428%	0.02492%	0.03224%	0.01751%	0.02190%	0.02780%	0.00000%	0.02817%	0.01762%	0.05936%
10	0.06892%	0.00000%	0.03428%	0.02492%	0.05701%	0.01751%	0.02190%	0.02780%	0.00674%	0.02817%	0.01762%	0.11065%
11	0.06892%	0.00000%	0.03428%	0.04483%	0.13670%	0.01751%	0.02190%	0.02780%	0.00674%	0.02817%	0.01762%	0.14085%
12	0.06892%	0.03396%	0.03428%	0.07082%	0.13670%	0.01751%	0.09909%	0.02780%	0.02759%	0.02817%	0.03646%	0.14935%
13	0.06892%	0.09208%	0.03428%	0.09714%	0.15512%	0.01751%	0.12075%	0.03621%	0.04575%	0.04115%	0.08636%	0.16724%
14	0.08375%	0.09208%	0.03428%	0.13885%	0.20192%	0.01751%	0.13484%	0.05019%	0.04575%	0.06852%	0.11615%	0.16724%
15	0.10090%	0.10448%	0.03428%	0.20098%	0.20679%	0.01751%	0.13484%	0.08680%	0.05201%	0.07367%	0.13896%	0.19514%
16	0.11492%	0.10448%	0.03428%	0.20615%	0.23091%	0.02594%	0.14932%	0.10965%	0.05201%	0.07367%	0.19924%	0.22029%
17	0.11492%	0.11759%	0.03428%	0.27256%	0.26928%	0.09128%	0.14932%	0.16193%	0.07266%	0.10971%	0.19924%	0.22975%
18	0.15160%	0.14285%	0.03428%	0.30099%	0.28934%	0.13577%	0.24262%	0.17158%	0.11277%	0.11992%	0.21019%	0.32739%
19	0.19561%	0.15378%	0.05116%	0.30099%	0.34512%	0.15788%	0.29486%	0.18664%	0.15020%	0.14893%	0.24635%	0.38267%
20	0.21603%	0.16654%	0.11476%	0.30099%	0.38665%	0.17056%	0.29990%	0.20496%	0.16529%	0.21749%	0.48656%	0.42409%
21	0.25161%	0.18384%	0.14037%	0.32533%	0.42896%	0.17983%	0.31282%	0.20496%	0.18722%	0.24124%	0.56715%	0.53832%
22	0.25161%	0.19438%	0.14037%	0.35465%	0.46003%	0.19328%	0.31282%	0.21802%	0.21776%	0.25845%	0.59017%	0.56223%
23	0.27070%	0.19438%	0.19776%	0.36683%	0.46755%	0.22455%	0.34757%	0.22094%	0.23298%	0.33059%	0.64061%	0.56834%
24	0.29037%	0.22216%	0.22181%	0.36683%	0.47771%	0.24622%	0.34757%	0.26137%	0.29157%	0.35014%	0.69181%	0.64981%

25	0.29037%	0.22216%	0.24464%	0.40203%	0.55045%	0.25014%	0.38386%	0.28556%	0.30629%	0.42018%	0.69181%	0.66914%
26	0.35827%	0.22682%	0.26150%	0.40459%	0.55045%	0.28759%	0.39269%	0.30703%	0.34608%	0.50524%	0.69603%	0.76366%
27	0.38132%	0.25262%	0.27086%	0.42646%	0.56014%	0.31927%	0.39965%	0.33991%	0.37799%	0.56397%	0.73017%	0.79463%
28	0.40129%	0.27706%	0.27086%	0.43502%	0.58144%	0.31927%	0.41042%	0.35020%	0.40263%	0.62407%	0.80992%	0.82442%
29	0.41978%	0.29082%	0.29334%	0.45892%	0.59563%	0.36063%	0.43908%	0.36695%	0.41155%	0.64018%	0.82808%	0.84027%
30	0.43508%	0.30664%	0.30291%	0.49640%	0.60276%	0.42934%	0.46111%	0.39080%	0.46426%	0.67854%	0.86995%	0.84522%
31	0.44622%	0.36466%	0.32955%	0.50256%	0.60276%	0.44082%	0.48830%	0.41076%	0.49605%	0.71523%	0.86995%	0.86698%
32	0.46088%	0.36466%	0.35788%	0.51504%	0.60276%	0.44760%	0.52198%	0.48155%	0.49799%	0.72245%	0.89842%	0.89776%
33	0.47123%	0.37752%	0.38067%	0.51504%	0.60276%	0.45559%	0.53760%	0.50455%	0.49799%	0.75923%	0.89842%	0.90801%
34	0.49822%	0.39965%	0.40920%	0.52052%	0.60382%	0.47055%	0.53760%	0.53299%	0.50474%	0.76995%	0.93321%	0.92147%
35	0.54186%	0.41586%	0.42799%	0.52543%	0.64527%	0.48488%	0.54226%	0.54669%	0.51101%	0.77972%	0.93321%	0.96150%
36	0.54186%	0.41586%	0.43422%	0.53190%	0.67370%	0.49864%	0.54226%	0.55267%	0.51101%	0.80159%	0.93321%	0.97098%
37	0.55025%	0.41586%	0.43422%	0.54022%	0.67370%	0.49864%	0.54859%	0.55556%	0.51101%	0.80690%	0.97311%	
38	0.55025%	0.43534%	0.43422%	0.55175%	0.68661%	0.51132%	0.55855%	0.59640%	0.51101%	0.82715%		
39	0.55025%	0.43954%	0.43422%	0.55175%	0.69497%	0.51132%	0.55855%	0.59811%	0.52378%			
40	0.55754%	0.45506%	0.43422%	0.55677%	0.70011%	0.51132%	0.55855%	0.59914%				
41	0.55754%	0.45506%	0.43422%	0.55677%	0.70011%	0.51132%	0.55912%					
42	0.58492%	0.45602%	0.43422%	0.55677%	0.70011%	0.51332%						
43	0.59195%	0.46925%	0.43422%	0.55677%	0.70114%							
44	0.59195%	0.48212%	0.43422%	0.55677%								
45	0.59195%	0.48212%	0.43422%									
46	0.59195%	0.49348%										
47	0.59195%											

起始月份	4.2011	5.2011	6.2011	7.2011	8.2011	9.2011	10.2011	11.2011	12.2011	1.2012	2.2012	3.2012
1	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%

2	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
3	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
4	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
5	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
6	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.01387%	0.00000%
7	0.00000%	0.00000%	0.01872%	0.00000%	0.03213%	0.00649%	0.03924%	0.00000%	0.01659%	0.02824%	0.05356%	0.07792%
8	0.01827%	0.01144%	0.01872%	0.02631%	0.13715%	0.00649%	0.03924%	0.00599%	0.01659%	0.05627%	0.06956%	0.08527%
9	0.02941%	0.01144%	0.01872%	0.08952%	0.14530%	0.00887%	0.04475%	0.02056%	0.03985%	0.10597%	0.11773%	0.08986%
10	0.06808%	0.03211%	0.01872%	0.15031%	0.19581%	0.03693%	0.05665%	0.03791%	0.03985%	0.10597%	0.17220%	0.17849%
11	0.07870%	0.12292%	0.04774%	0.16807%	0.19581%	0.03693%	0.12261%	0.06416%	0.04317%	0.10597%	0.18699%	0.18234%
12	0.10867%	0.15038%	0.05523%	0.28467%	0.23148%	0.13042%	0.25883%	0.07239%	0.05252%	0.15470%	0.26399%	0.27289%
13	0.10867%	0.24332%	0.07435%	0.28467%	0.24578%	0.24512%	0.33502%	0.10955%	0.06756%	0.17587%	0.32134%	0.29274%
14	0.12886%	0.33354%	0.07435%	0.29984%	0.24578%	0.36216%	0.43341%	0.11267%	0.13525%	0.27859%	0.41036%	0.34843%
15	0.22666%	0.42396%	0.11608%	0.29984%	0.31827%	0.36734%	0.47851%	0.12472%	0.17727%	0.29463%	0.47455%	0.47667%
16	0.22666%	0.44157%	0.24473%	0.30336%	0.38186%	0.44360%	0.50339%	0.25355%	0.18279%	0.36226%	0.51649%	0.48448%
17	0.32364%	0.45265%	0.25130%	0.31358%	0.40612%	0.49426%	0.63948%	0.29874%	0.19710%	0.39743%	0.58194%	0.54916%
18	0.42678%	0.47055%	0.25552%	0.36285%	0.44499%	0.67318%	0.66253%	0.33597%	0.21862%	0.45253%	0.61587%	0.59627%
19	0.46373%	0.56803%	0.36362%	0.37005%	0.48554%	0.70416%	0.75500%	0.45701%	0.23089%	0.52753%	0.64922%	0.60586%
20	0.50453%	0.59011%	0.38368%	0.37609%	0.48554%	0.85735%	0.77493%	0.50338%	0.27454%	0.52753%	0.82552%	0.69597%
21	0.52825%	0.62685%	0.44893%	0.48443%	0.51052%	0.96375%	0.84659%	0.50885%	0.27859%	0.56969%	0.86585%	0.70630%
22	0.56318%	0.63167%	0.44893%	0.51055%	0.51143%	0.97879%	0.89370%	0.51672%	0.30431%	0.59473%	0.86585%	0.72845%
23	0.71953%	0.70652%	0.49973%	0.51352%	0.57264%	1.01452%	0.90243%	0.52949%	0.37599%	0.59725%	0.87389%	0.76794%
24	0.76694%	0.71511%	0.54774%	0.52120%	0.60147%	1.03981%	0.94994%	0.55580%	0.38031%	0.60818%	0.89165%	0.82543%
25	0.78701%	0.78076%	0.58053%	0.52120%	0.66184%	1.08515%	0.94994%	0.61734%	0.38182%	0.64306%	0.90972%	
26	0.81958%	0.78308%	0.67444%	0.52385%	0.66784%	1.14210%	0.97726%	0.66970%	0.41764%	0.65252%		
27	0.92937%	0.79377%	0.73425%	0.55204%	0.77904%	1.16628%	0.99188%	0.68313%	0.50725%			

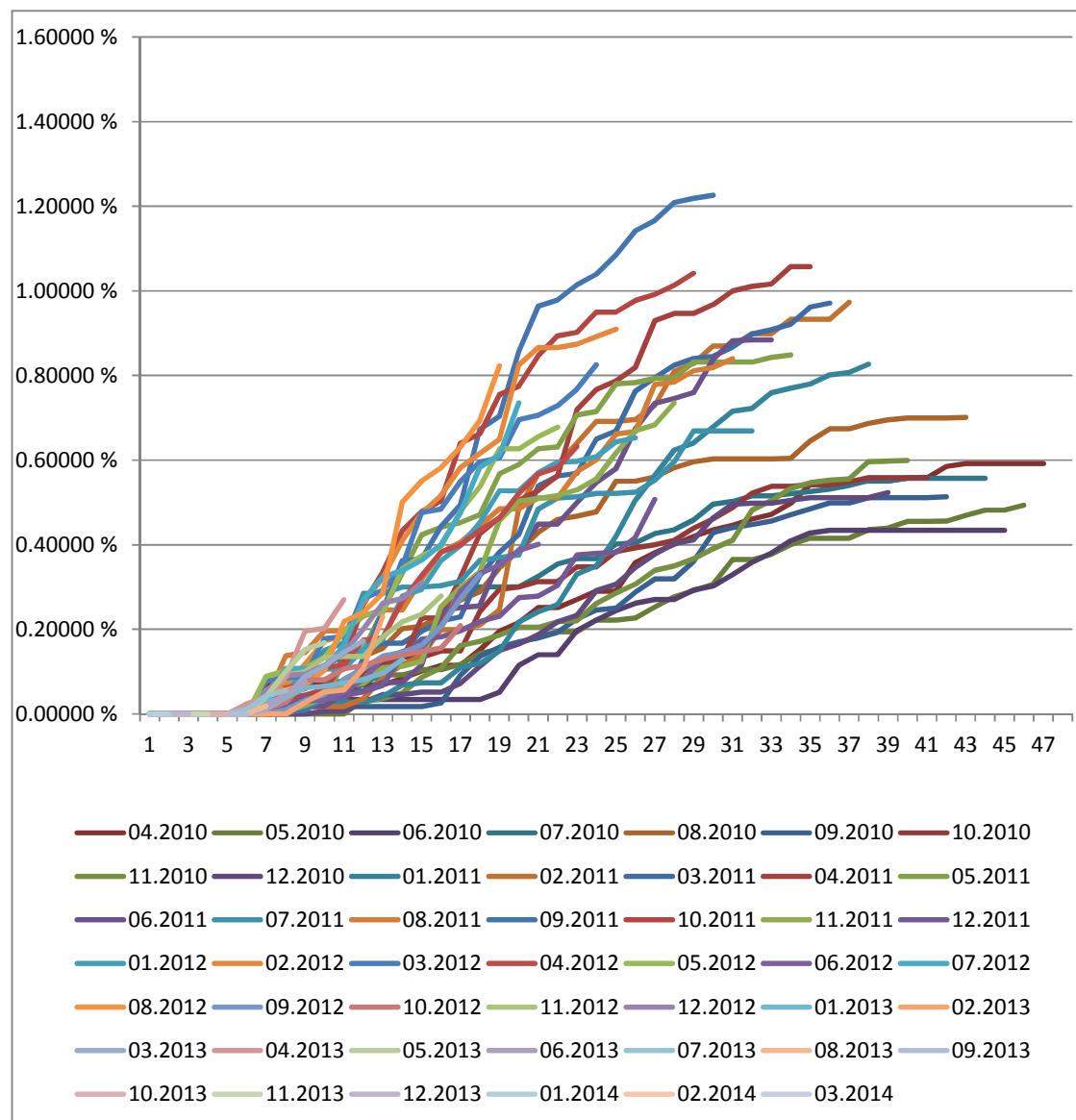
28	0.94678%	0.79377%	0.74563%	0.59623%	0.78444%	1.20866%	1.01263%	0.73544%				
29	0.94678%	0.83144%	0.75945%	0.66937%	0.81113%	1.21869%	1.04177%					
30	0.96749%	0.83144%	0.83886%	0.66937%	0.81908%	1.22605%						
31	0.99998%	0.83144%	0.88232%	0.66937%	0.83970%							
32	1.01091%	0.83144%	0.88456%	0.66937%								
33	1.01601%	0.84300%	0.88456%									
34	1.05744%	0.84888%										
35	1.05744%											

起始月份	4.2012	5.2012	6.2012	7.2012	8.2012	9.2012	10.2012	11.2012	12.2012	1.2013	2.2013	3.2013
1	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
2	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
3	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
4	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
5	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
6	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%
7	0.00400%	0.08896%	0.00387%	0.02689%	0.04829%	0.00000%	0.01183%	0.05555%	0.05418%	0.02780%	0.00000%	0.01181%
8	0.06190%	0.10152%	0.00387%	0.10800%	0.05670%	0.01025%	0.02712%	0.09012%	0.09097%	0.03901%	0.00000%	0.03902%
9	0.06743%	0.10893%	0.03094%	0.10800%	0.06999%	0.03229%	0.08092%	0.10023%	0.09356%	0.06131%	0.02723%	0.08854%
10	0.10911%	0.13412%	0.03289%	0.10800%	0.10335%	0.04629%	0.08092%	0.13335%	0.11574%	0.06558%	0.05240%	0.11362%
11	0.11623%	0.19317%	0.05117%	0.16171%	0.21813%	0.08192%	0.10679%	0.13576%	0.14403%	0.07286%	0.05689%	0.14540%
12	0.17495%	0.23523%	0.08169%	0.26963%	0.24089%	0.10744%	0.11500%	0.13576%	0.20122%	0.08102%	0.10744%	0.17308%
13	0.17990%	0.23871%	0.13110%	0.32393%	0.28466%	0.13702%	0.12881%	0.18178%	0.26191%	0.09612%	0.22980%	
14	0.26704%	0.34357%	0.14779%	0.33925%	0.50073%	0.14570%	0.13933%	0.21811%	0.27249%	0.12867%		
15	0.32763%	0.37415%	0.15625%	0.36360%	0.55106%	0.16234%	0.14758%	0.23586%	0.31093%			
16	0.38253%	0.39543%	0.20735%	0.40067%	0.58194%	0.20689%	0.15601%	0.27856%				

17	0.39958%	0.47999%	0.29048%	0.47542%	0.63098%	0.27231%	0.20922%					
18	0.43365%	0.53739%	0.33187%	0.58290%	0.69357%	0.32926%						
19	0.46350%	0.62643%	0.35168%	0.61265%	0.82316%							
20	0.52166%	0.62643%	0.38674%	0.73513%								
21	0.56782%	0.65532%	0.40103%									
22	0.58198%	0.67828%										
23	0.63225%											

起始月份	4.2013	5.2013	6.2013	7.2013	8.2013	9.2013	10.2013	11.2013	12.2013	1.2014	2.2014	3.2014
1	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	
2	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%		
3	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%			
4	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%				
5	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%	0.00000%					
6	0.02397%	0.00000%	0.00000%	0.01107%	0.00000%	0.00000%						
7	0.04162%	0.04039%	0.01813%	0.04145%	0.01821%							
8	0.08669%	0.10041%	0.04719%	0.05630%								
9	0.19628%	0.15236%	0.07633%									
10	0.20237%	0.16811%										
11	0.26985%											

净损失



已转让贷款的分期偿还时间表

本偿还情景基于(i)假设没有损失、提前偿还或拖欠，及(ii)最终资产池产生的现金流与期初资产池接近。应该注意的是，贷款的实际偿还可能与以下的偿还情景十分不同。

日期*	计划偿还金额（人民币）	贷款资产余额（人民币）
2014年6月30日	0.00	799,572,489.71
2014年7月31日	59,686,316.92	739,886,172.79
2014年8月31日	60,040,297.03	679,845,875.76
2014年9月30日	60,396,375.70	619,449,500.06
2014年10月31日	60,754,567.18	558,694,932.88
2014年11月30日	61,114,882.49	497,580,050.39
2014年12月31日	62,270,079.56	435,309,970.83
2015年1月31日	54,620,559.40	380,689,411.43
2015年2月28日	46,971,510.90	333,717,900.53
2015年3月31日	43,235,598.48	290,482,302.05
2015年4月30日	40,657,287.01	249,825,015.04
2015年5月31日	36,858,718.47	212,966,296.57
2015年6月30日	34,831,891.15	178,134,405.42
2015年7月31日	31,825,769.88	146,308,635.54
2015年8月31日	28,738,495.76	117,570,139.78
2015年9月30日	25,423,131.07	92,147,008.71
2015年10月31日	22,429,474.24	69,717,534.47
2015年11月30日	18,409,309.05	51,308,225.42
2015年12月31日	13,261,437.78	38,046,787.64
2016年1月31日	8,229,370.07	29,817,417.57
2016年2月29日	3,727,969.56	26,089,448.01
2016年3月31日	2,545,604.51	23,543,843.50
2016年4月30日	2,560,602.02	20,983,241.48
2016年5月31日	2,103,916.39	18,879,325.09
2016年6月30日	2,095,260.69	16,784,064.40
2016年7月31日	1,922,988.42	14,861,075.98
2016年8月31日	1,726,975.26	13,134,100.72
2016年9月30日	1,619,316.62	11,514,784.10
2016年10月31日	1,558,960.33	9,955,823.77
2016年11月30日	1,340,164.69	8,615,659.08
2016年12月31日	1,235,045.09	7,380,613.99
2017年1月31日	1,167,569.43	6,213,044.56
2017年2月28日	962,098.30	5,250,946.26
2017年3月31日	927,554.30	4,323,391.96
2017年4月30日	739,963.47	3,583,428.49
2017年5月31日	572,499.31	3,010,929.18
2017年6月30日	551,537.73	2,459,391.45

2017年7月31日	496,936.60	1,962,454.85
2017年8月31日	449,158.39	1,513,296.46
2017年9月30日	403,594.70	1,109,701.76
2017年10月31日	355,987.66	753,714.10
2017年11月30日	311,349.80	442,364.30
2017年12月31日	212,431.14	229,933.16
2018年1月31日	124,397.29	105,535.87
2018年2月28日	26,994.56	78,541.31
2018年3月31日	13,590.24	64,951.07
2018年4月30日	11,437.01	53,514.06
2018年5月31日	11,504.85	42,009.21
2018年6月30日	11,573.08	30,436.13
2018年7月31日	8,743.69	21,692.44
2018年8月31日	8,795.55	12,896.89
2018年9月30日	5,170.13	7,726.76
2018年10月31日	3,851.96	3,874.80
2018年11月30日	3,874.80	0.00
总计	799,572,489.71	

* 假设交割日为2014年8月1日

信用和其他结构增级

华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券的交易结构与大众汽车金融（中国）全球知名的 Driver 证券化产品的结构基本相似，与国内同期的汽车贷款证券化产品相比较，除了通过主要优先级/次级的分层来达到增信效果外，有以下特点进一步缓释交易中可能出现的风险：

- (i) 服务机构预付款减少混杂风险：这是一个基于评级的机制，比国内证券化交易结构中常见的增加回收款转付频率的机制更能有效地缓解混杂风险：
- (ii) 如果大众汽车金融（中国）作为服务机构的评级为[A]或以上，回收款每月划转给受托机构
- (iii) 如果大众汽车金融（中国）作为服务机构的评级降至[A]以下，大众汽车金融（中国）作为服务机构将每月向受托机构预付款两次（基于估计的回收情况）
- (iv) 预付准备金：特殊目的信托持有的现金储备，交易初始时已经有充裕资金到账以缓释与服务商相关的风险。这个准备金的金额到了总发行金额的 1.2%，预计足够提供 3 个月的优先级费用和利息，为服务机构相关风险提供有力保障。设立预付准备金符合 Driver 的全球标准，比国内其他项目等到服务商被降级后才开始积累准备金的机制更为保守，更能有效地缓释交易结构中与服务机构相关的风险。
- (v) 参照 Driver 全球标准，引入折现的概念，保证基础资产池有足够的现金流支付优先费用和各档级的利息。证券的发行额，等于资产池贷款本息余额的折现值，折现率中包括了优先费用，各档级的利息，由此保证了无论资产池的平均利率如何，证券端优先费用和利息的支付都能得保证。

除了大众汽车金融（中国）自持次级档的部分，大众汽车金融（中国）还为投资者提供额外的 0.5%的超额担保，缓释可能出现的违约风险。

发起机构与贷款服务机构

大众汽车金融（中国）的业务与组织结构

中国的汽车金融业务

汽车金融市场在国外已有百年历史，而在中国，它还是一个新兴行业。根据中国加入世界贸易组织的承诺，银监会于 2003 年颁布了《汽车金融公司管理办法》及《汽车金融公司管理办法实施细则》。其颁布表明向海外的交易对手开放了中国汽车消费信贷市场，并且允许符合条件的境外机构在中国建立它们的汽车金融公司。

接下去几年时间见证了中国的汽车消费正处于快速增长期，汽车金融业拥有着广阔的市场前景。在发达国家，60%以上的汽车消费依靠贷款，而在中国这一数字仅为 10%~20%，表明了巨大的增长潜力。近几年，汽车金融公司持续着高增长的盈利。根据中国汽车工业协会的报告，到 2025 年，中国汽车金融业的市场规模预计将达到人民币 5,250 亿元。

公司信息

大众汽车金融（中国）是 Volkswagen Financial Services AG 的全资子公司，最初于 1998 年以代表处形式成立。2004 年，大众汽车金融（中国）在北京正式注册成立，并获得汽车金融公司的相关证照，受银监会监管。截至 2013 年 9 月大众汽车金融（中国）的零售业务覆盖了中国 268 个城市中的近 1770 家经销商。

下表显示了公司的发展历程：

2013	✓ 截止于 2013 年 9 月，零售业务覆盖全国 268 个城市的近 1770 家经销商
2012	✓ 截止于 2012 年 12 月，零售业务覆盖全国 242 个城市的近 1351 家经销商
2011	✓ 截止于 2011 年 12 月，零售业务覆盖全国 200 个城市的近 1000 家经销商，盈利资产总额已超过人民币 100 亿元
2010	✓ 截止于 2010 年 12 月，零售业务覆盖全国 113 个城市的 525 家经销商 ✓ 公司于 2010 年 12 月开展斯堪尼亚金融服务
2007	✓ 截止于 2007 年 12 月，零售业务覆盖全国 67 个城市的 400 家经销商 ✓ 公司于 2007 年 6 月开展斯柯达金融服务
2006	✓ 截止于 2006 年 2 月，零售业务覆盖全国 35 个城市的 150 家经销商 ✓ 公司于 2006 年 3 月，启动业务扩展计划 ✓ 公司于 2006 年 1 月，启动批发业务计划

2004	✓ 公司开始零售业务
	✓ 2004 年，公司正式成立
	✓ 1998 年，公司在北京设立代表处

大众汽车金融（中国）的资产组合在过去几年中快速增长，从 2010 年年底至 2013 年 9 月，尚未履行完毕的合同数（即资产组合）几乎增长了 2.4 倍，而员工人数亦增加将近 75%。下表显示了大众汽车金融（中国）的主要财务数据。

	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年
零售存量合同数（单位：千）	89	136	227	346
零售应收款（单位：人民币百万元）	5,312	9,325	15,773	22,756
批发应收款（单位：人民币百万元）	1,284	1,374	1,367	2,205
员工数量	333	406	489	603
税前本地利润（单位：人民币百万元）	99	128	229	475

大众汽车金融（中国）的零售业务增长尤为强劲。从 2008 年至 2013 年，产生的新合同数增长 741%。渗透率（大众汽车集团在中国销售的且由大众汽车金融（中国）发放汽车贷款提供融资的汽车数量占大众汽车集团在中国销售的汽车总量之比例）过去几年几乎翻番，从 2008 年的 2.8% 增长至 2013 年的 7.0%。

截至 2013 年年末，大众汽车金融（中国）业务网络覆盖全国 277 个大中城市，合作汽车经销商达到 1,747 家，总资产增至 261.86 亿元，零售贷款合同存量约 34.6 万单。2013 年，大众汽车金融（中国）新增零售贷款合同约 22.7 万单，实现营业收入合计约 12 亿元，就大众汽车经销商销售的汽车总数而言渗透率达到 7.0%。

财务状况概要

财务数据援引自大众汽车金融（中国）2011 年至 2013 年经审计的财务报告。

大众汽车金融（中国）2011-2013 年末主要财务数据

单位：人民币百万元

	2011 年 12 月 31 日 /2011 年度	2012 年 12 月 31 日 /2012 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
资产总额	11,319.81	19,325.91	26,185.83
所有者权益	1,020.84	3,185.20	3,531.58
营业收入	457.46	838.13	1,225.55
营业利润	127.72	226.82	472.77
利润总额	128.32	228.97	475.20
净利润	76.06	164.36	346.38

大众汽车金融（中国）近三年的主要监管指标情况如下：

大众汽车金融（中国）2011-2013 年末主要监管指标情况

	2011 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
新办法¹下资本充足率情况			
核心一级资本充足率 (%)	-	20.29%	15.82%
一级资本充足率 (%)	-	20.29%	15.82%
资本充足率 (%)	-	21.23%	16.87%
旧办法²下资本充足率情况			
核心资本充足率 (%)	9.10%	18.23%	13.78%
资本充足率 (%)	10.10%	19.46%	14.87%
其他监管指标情况			
不良贷款率（零售及 批发业务 ³ ，%）	0.37%	0.93%	0.45%
不良贷款率（零售业 务，%）	0.42%	0.78%	0.49%

注：1. “新办法”指 2012 年 6 月 7 日中国银监会发布的《商业银行资本管理办法（试行）》，下同。2013 年 1 月 1 日起，大众金融按照中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》及其他相关规定的要求计算资本充足率各项指标，并对 2012 年末数据按新办法进行追溯调整。

2. “旧办法”指 2006 年 12 月 28 日中国银监会发布的《关于修改<商业银行资本充足率管理办法>的决定》，下同。

3. 批发业务指大众金融向经销商提供的购车贷款；零售业务指大众金融向个人或机构等终端购买者提供的购车贷款。

贷款产品信息

大众汽车金融（中国）为客户提供以下种类的贷款产品：

(1) 标准信贷

在合同期限内，客户每月等额本息月供。客户通常为个人或公司（尤其是中小型企业）。贷款期限一般为 12 到 60 个月不等。首付须至少为汽车价格之 20%。

标准信贷为固定利率产品。可提交还款时间表变更申请，而该等申请由大众汽车金融（中国）全权批准。

标准信贷在产品组合中占 90%以上。

(2) 弹性信贷

弹性信贷通过减少月供款而给予客户最大的灵活性。弹性信贷的期限通常为 12 个月到 48 个月不等。首付须至少为汽车价格之 20%。最后一笔的弹性尾付款最高不得超过贷款额的 20%。弹性尾付款可以通过一次性付款、延长期限或以旧车更换新车进行结算。

弹性信贷系固定利率产品。可提交还款时间表变更申请，而该等申请由大众汽车金融（中国）全权批准。

(3) 玲珑轻松贷

玲珑轻松贷让客户能享受较低的首付及月供。贷款期限固定为 36 个月。首付款为汽车价格之 30%。最后一笔弹性尾付款为汽车价格之 35%。弹性尾付款可以通过一次性付款、延长期限或以旧车更换新车进行结算。

玲珑轻松贷的利率也是固定的。可提交还款时间表变更申请，而该等申请由大众汽车金融（中国）全权批准。

(4) 尊享平衡贷

尊享平衡贷为客户提供短期的融资，月供很低且仅由利息构成。贷款期限固定为 12 个月。首付款为汽车价格之 50%，最后一笔弹性尾付款为汽车价格之 50%。弹性尾付款可以通过一次性付款、延长期限或以旧车更换新车进行结算。

尊享平衡贷的利率也是固定的。可提交还款时间表变更申请，而该等申请由大众汽车金融（中国）全权批准。

(5) 二手车贷款

二手车贷款仅适用于标准信贷。使用期限和贷款期限总计均不得超过 7 年。里程数不得超过 100,000 公里。在合同期限内，客户每月支付月供。贷款期限为 12 个月到 36 个月不等。首付须至少为汽车价格之 50%。

大众汽车金融（中国）的业务流程

根据服务合同，不时产生的汽车贷款将与大众汽车金融（中国）其他汽车贷款一样，按照大众汽车金融（中国）正常的业务流程进行统一的发起和管理。除特殊情况外，公司将不会告知借款人，贷款合同所产生的应收账款已经分配给发行人。

大众汽车金融（中国）目前的业务流程主要包括以下几个步骤：

贷款发放

大众汽车金融（中国）有一套标准的贷款发放流程，该套流程涉及客户、汽车经销商和大众汽车金融（中国）之间的电子邮件沟通、文件流和资金流。详细的程序列于下表。

步骤	详情
1	客户与汽车经销商签订汽车订购书
2	客户签署信贷申请书并向汽车经销商提交证明文件（例如，个人申请者提交身份证复印件；非个人申请者提交组织机构代码证、营业执照、贷款证编号和密码的复印件）
3	汽车经销商通过在线 IT 工具将信贷申请书和客户资料发送给大众汽车金融（中国）
4	大众汽车金融（中国）通过 IT 工具和电话将信贷审批结果告知汽车经销商。
5	如果大众汽车金融（中国）批准贷款，将在 IT 工具中生成批准函和贷款合同
6	汽车经销商向客户收取首付款并通过 IT 工具打印出贷款合同
7	客户在贷款合同上签字然后将其交给汽车经销商
8	汽车经销商通过电子邮件将贷款合同以及在第 2 个步骤中从客户收到的证明文件发送给大众汽车金融（中国）
9	大众汽车金融（中国）向汽车经销商支付扣除首付款后的融资款项（因为客户已经在第 6 个步骤中将首付款支付给汽车经销商）
10	汽车经销商通过邮寄将贷款合同原件发送给大众汽车金融（中国）
11	客户每月向大众汽车金融（中国）还款
12	最后当贷款全部付清后，大众汽车金融（中国）将汽车的所有权交回客户手中

贷款审批

由 34 名员工组成的一支信贷团队负责作出信贷决定。作出信贷决定的流程涉及多个步骤。通过一个信用评分系统，零售贷款申请中有较大一部分（约 40%）被自动批准或拒绝。有关剩余的申请（约 60%）的信贷决定则通过人工方式作出，具体程序见下表。

步骤	详情
1	从汽车经销商收到信贷申请后，信贷人员将进行数据的检查和录入，并对客户提供的证明文件进行核实
2	信用系统将进行信用分析，相关的申请将获得一个信用评分，评分的依据是与申请人的资料和汽车/贷款信息相关的一些因素
3	相关的申请还将获得一个央行评分，央行评分的依据是从央行信用系统内的申请人信用报告中获得的信息
4	在对第 2 和第 3 个步骤中得出的信用评分和央行评分进行合并后，将作出自动批准或拒绝申请的决定。约 35%的申请被自动批准，约 5%的申请被自动拒绝。剩余的申请将通过人工方式作出决定，具体步骤如下
5	可能会要求申请者提供额外的文件（例如，个人申请者可能需要提供聘书、房产证、银行对账单和驾照；非个人申请者可能需要提供财务报表、银行对账单、税务登记证、纳税凭证及商业合同），这些文件有助于对贷款申请进行评估
6	如果这些额外文件不足以对借款人的还款能力作出评估，将安排实地探访以进一步评估借款人的生活状况和家庭条件
7	根据评估结果，具有相应审批权限的信贷专员可以要求调整首付款比例或调整贷款申请的贷款期限

有时也存在一些特例，即被自动拒绝的申请可以由信贷专员通过人工方式予以批准。为了作为特例获得批准，需要将案例上报给具有最高一级审批权限的审批人员（即中台部门总经理和副总经理）或被授权的特定的具有二级审批权限的审批人员（特指零售信贷部总监）。根据公司有关工作指引文件规定，人工批准的申请不得超过所有自动拒绝申请的 10%。在被自动拒绝的申请中，发生这种特例的只是很小一部分。例如在 2013 年，每月人工批准的申请不超过全部自动拒绝申请的 5%。

担保形式

入池资产全部为汽车抵押贷款。同时，部分入池资产由第三方提供保证担保或存在共同借款人。

贷款服务

由 108 名人员组成的零售客户服务部负责贷款服务，该部门分为三个团队：即拨付团队、热线团队和文档管理团队。

拨付团队

拨付团队负责处理贷款拨付流程，包括下表所示的步骤。

步骤	详情
1	汽车经销商将付款文件发送给拨付团队。付款文件包括：贷款合同、购车发票、车险保单和机动车登记证书
2	拨付团队对付款文件的完整性进行检查，并确保付款文件中所载的信息与汽车经销商在信贷申请时输入到 IT 工具中的数据一致。拨付团队还将检查合同上借款人的签字和经销商的盖章是否妥当
3	如果发现有不一致之处或某些文件遗失，拨付团队会将情况告知汽车经销商，汽车经销商随后会向拨付团队重新提交正确的文件
4	在拨付团队进行彻底核查且结果令人满意后，就可以进行贷款拨付

热线团队

热线团队负责对来电和去电进行管理。在通过电话收到客户资料的任何变更后，热线团队将把这些变更反映到贷款合同中。宽泛而言，贷款合同分成两类：存续合同和终止合同。

下表显示了在发生客户资料变更时必须管理的信息类型。

合同类型	信息类型	示例
存续合同	非财务信息变更	- 联系信息变更 - 还款银行账户变更 - 借款人
	财务信息变更	- 提前全额/部分结算 - 贷款期限变化 - 弹性尾付延期
	索赔管理	宣布索赔
	投诉管理	- 关于服务质量的投诉 - 关于效率的投诉 - 关于产品的投诉

终止合同	不适用	• 编制抵押注销申请文件 • 将汽车文件寄还给客户或经销商
------	-----	--

文档管理团队

文档管理团队负责管理客户文档，比如文件的存档、出借和出具。文档管理团队还负责对汽车抵押登记状态进行监控。有时候，贷款在汽车进行抵押登记之前就已经拨付，或在收到原件之前凭扫描件就可以拨付贷款。在此情况下，文档管理团队需要对汽车抵押登记状态进行监控，并对经销商进行跟进以获得文件的原件。

拖欠/违约管理

风险管理部门由风险评估团队、收款管理团队和库存审计管理团队组成，其总共有 88 名员工。库存审计管理团队负责对批发贷款的风险进行管理。风险评估团队和收款管理团队各自的职责如下。

风险评估团队

风险评估团队负有下列主要职责：

- 根据集团标准和本地法规，提供风险相关问题方面的程序和政策，例如信用核查系统（评级/评分）、风险拨备等
- 信贷业务相关政策、纲领和程序的监督和质量保证
- 风险分析、评估和监控
- 风险成本分析和风险定价
- 内部和外部风险报告
- 开展风险审核

托收管理团队

收款管理团队根据客户逾期天数将客户分为不同类型，并相应地采取不同的收款行动。下表对针对各个类型客户所采取的收款行动作了说明。

逾期天数	收款行动
<= 10 天	• 提醒电话 • 催款信（将做说明） • 发短信

10-20 天	• 催款电话 • 催款信（将做说明） • 发短信
20-30 天	• 密集地打催款电话 • 严重警告
30-90 天	• 当面催款（将做说明） • 收回流程 • 终止合同（将做说明）
>= 90 天	• 外包 • 将案件移交法律及合规部行动（将做说明）

“催款信”是指大众汽车金融（中国）在客户逾期未偿还某一期贷款的情况下向客户发出的催促其还款的书面函。第一封催款信将在到期应付日后的第 1 天生成，并向客户收取人民币 100 元的催款信费用。收款人员将在第 2 天把信发送出去。第二封催款信将在到期应付日后的第 11 天生成，并向客户收取第二笔人民币 100 元的催款信费用。如果贷款合同涉及多方，催款信将发送给所有相关各方，包括借款人、共同借款人和担保人。

“当面催款”是指大众汽车金融（中国）员工当面询问客户，以催促其还款的催收方式，主要适用于能有效联系，且依催收人员判断具有回款可能性的长期逾期贷款。风险管理部门将主要负责北京市、天津市和广州市的当面催款工作。零售服务部的信贷专员将负责其他城市的当面催款工作。如果逾期超过 90 天以上且借款人已经失去还款能力，收款人员将提出终止合同的意见并将意见提交给风险管理部主管或具有相应权限的管理人员最终批准。所有已终止的合同将转交给法务部供其用于法律程序，或转交给外包的服务提供商由其继续采取收款行动。

一般而言，如果合同逾期超过 90 天，收款人员应将情况上报并申请终止合同。但是，如果合同逾期未超过 90 天但客户未能或拒绝还款，而且根据收款人员的判断合同无法得以正常履行，则在取得了风险管理部主管或具有相应权限的管理人员的批准后也可以终止合同。

“法律行动”指通过司法行动来收款。经批准后，收款人员会将终止贷款的案例转交给法务部由其开展法律程序。法务部主管将指定两名专员作为代理人负责每个案例从移交到最终解决期间的全部工作。每一案例均应根据《民事诉讼法》和相关司法解释来处理，并以公司在经济方面不受损害（如同未发生过违约）为目标。在提起法律程序后收回的任何贷款款项应通过文件加以记录，并应将入账一事及时与柜台部门进行沟通。如果有抵押品可供处置，应根据《中华人民共和国民事诉讼法》进行处置。只有在贷款全额还清或贷款未偿余额被主管部门豁免后，相关案例才可以被视为已最终解决。

对收款人员移交的案件，法律及合规部将通过司法程序进行贷款回收。每件案件均依照《中华人民共和国民事诉讼法》和其他相关法律法规进行诉讼处理，以减少公司的损失（如

同贷款合同未发生违约）为目标。提起司法程序后回收的贷款金额应以文档形式记录，该笔回收金额入账情况应及时与公司相关部门沟通。如有可处置的担保物，应依据前述相关法律规定处置。只有在贷款全额偿还或尚未偿还的贷款被有减免权限的管理人员同意减免后，案件才做结案处理。

服务合同下关于已转让贷款的管理

根据服务合同，大众汽车金融（中国）已经同意担任贷款服务机构。除非在发生贷款服务机构替换事件后被发行人撤销，贷款服务机构保留并被授予以下权利且贷款服务机构应当，根据贷款服务机构不时有效的惯例，以贷款服务机构为其本身或其他方（如适用）收取类似汽车贷款相同程度的技巧和关注，收取已转让贷款。贷款服务机构可根据不时生效的惯例对已转让贷款给予延长、推迟、修改、更改或调整。

若发生信托合同第 4 条（提前清算/清仓回购）项下提前清算，贷款服务机构应立即向发起机构收取清算额并将该清算额或清仓回购清算额（视情况而定）按服务合同下有关分配的条款划转。

混合

若贷款服务机构的信用评级达到贷款服务商必备评级或以上，贷款服务机构在每一月度期间内有权将源自已转让贷款的回收款与其自有资金混同，但条件是贷款服务机构应最迟于贷款服务机构报告日将该等月度回收款一次性存入分配账户；但若其信用评级未达到必备评级时，以下付款机制即适用：

若贷款服务机构的信用评级未达到必备评级时，贷款服务机构应：

- (i) 在一个月度期间的第十五（15）个公历日的第二（2）个工作日，确定月度期间最初十五（15）个公历日的准确的回收款（“**第一部分月度回收款**”），并(ii)在一个月度期间的下个月度期间的第二（2）个工作日，确定月度期间第十六（16）个公历日（包括该日）至月度期间的最后一日（包括该日）的准确的回收款（“**第二部分月度回收款**”）；
- (ii) 确定每一月度期间由第一（1）个至第十九（19）个公历日的预计回收款（“**第一部分月度储备**”），以及，为担保发行人对第一部分月度回收款的索偿，在每一月度期间的第二（2）个工作日将第一部分月度储备转入月度储备账户，并维持第一部分月度储备作为月度储备账户的担保直至第一部分月度回收款已被支付；
- (iii) 确定每一月度期间由一个月度期间的第十六（16）个公历日（包括该日）至下一个月度期间的第四（4）个工作日（包括该日）的预计回收款（“**第二部分月度储备**”），以及，为担保发行人对第二部分月度回收款的索偿，在每一月度期间第十五（15）个公历日后的第二（2）个工作日将第二部分月度储备转入月度储备账户，并维持第二部分月度储备作为月度储备账户的担保直至第二部分月度回收款已被支付；及
- (iv) 将以下款项转入分配账户（每笔均一次性存入）：
 - (a) 于每一月度期间的第二（2）个工作日，上一个月度期间的第二部分月度回收款；及

(b) 于每一月度期间第十五（15）个公历日后的第二（2）个工作日，月度期间的第一部分月度回收款。

当第一部分月度回收款与第二部分月度回收款根据以上第 1.4 段被支付后，相应的第一部分月度储备和第二部分月度储备将分别被归还予贷款服务机构；且

(v) 及时以书面通知发行人的方式指定发行人可接受的后备贷款服务机构。

贷款服务机构报告

在服务合同下，贷款服务机构承诺，其将于贷款服务机构报告日向发行人、主承销商、评级机构及付款代理机构通知如下事项（“**月度服务机构报告**”）：

- (i) A 级证券、B 级证券和次级证券各自在下一个支付日应当分配的总金额；
- (ii) 与利息一同分配的各 A 级证券、B 级证券和次级证券的票面金额还款；
- (iii) 各相关支付日各 A 级证券、B 级证券和次级证券的未偿票面金额；
- (iv) A 级证券、B 级证券和次级证券各自的证券因子；
- (v) 下一支付日仍可分配的现金储备金额；
- (vi) 累计损失率以及信用增级条件是否生效；
- (vii) 目前的 A 级证券超额担保比例和 B 级证券超额担保比例；
- (viii) 适用的 A 级证券超额担保目标金额和 B 级证券超额担保目标金额；
- (ix) 拖欠时间分别达到一（1）个月、两（2）个月、三（3）个月、三（3）个月以上的拖欠信息，包括已拖欠的贷款合同的数量，以及已转让贷款的金额和未偿折后本息余额总额；
- (x) 在最后一个支付日时，该日系最后支付日的事实。

当信贷与回收政策发生改变且可能对证券的付款造成重大不利影响时，贷款服务机构将无不当迟延地通知评级机构。

贷款服务机构将应向评级机构提供该机构为保持证券评级之目的而合理要求的报告和信息。

贷款服务机构有权选择使用电子或书面形式提交任何根据服务合同下有关条款作出的或与之相关的报告、信息和证明。

分配过程

贷款服务机构于每个月的贷款服务机构报告日，将当月的回收款转入至分配账户。

保险利益以及证券变现的管理

贷款服务机构被授权（直至该等授权被发行人撤销）且应当根据贷款服务机构不时有效的就相关保险公司的惯例，追索其在信托合同下信托或转让予发行人的保险收入。贷款服务机构无须监督任何借款人是否遵守或未遵守保险规定，且贷款服务机构不应为任何借款人未能遵守该等规定而负责。

当贷款合同因为汽车贷款违约而终止，贷款服务机构被授权（直至被发行人撤销）且应当代表发行人行使债权人权利并根据贷款服务机构不时生效的惯例行使抵押权进行出售或处分该融资标的。发行人根据信托合同有权享有的出售或处分收入应支付予发行人或根据信托合同贷记入分配账户。

在发生汽车贷款违约且并未清偿后的五（5）个工作日内，贷款服务机构（或在贷款服务机构未履行其通知义务的情况下，继任贷款服务机构（如有））或受托机构，视情况而定，应以挂号信方式发出实质上按信托合同附件 3 所列相关格式的权利完善通知：(a)通知借款人已为相关已转让贷款和贷款担保成立了信托的事实；(b)通知与借款人有关的保险人（或被保险人），已为相关已转让贷款和贷款担保成立了信托，以及有关保险索偿已根据服务合同转让的事实；及(c)通知与借款人有关的担保人，已为相关已转让贷款和贷款担保成立了信托的事实。

服务合同的修订

贷款服务机构经受托机构的同意有权单方面修改服务合同中的任何条款或规定，而无需获得任何持有人或任何其他人的同意，但该修改的生效条件是，若将该修改通知评级机构，贷款服务机构还应收到(x)由受托机构发出的确认函，确认在其专业判断下，该修改将不会对任何交易债权人的权益造成重大损害（但若受托机构合理相信该修改可能会对持有人的权益造成重大损害，可将该修改提交有控制权的持有人大会审批）以及(y)由评级机构发出的确认函，确认优先级资产支持证券的评级将不会因该修改而受到负面影响。

服务合同亦可由(i)受托机构及(ii)代表不少于 A 级证券多数未偿本金总额的 A 级证券持有人的同意而不时修改，从而添加任何规定或改变任何形式或取消服务合同的任何规定，或以任何方式修改持有人的权利，但条件是该修改不得减少任何证券的利率或本金，或未经相关持有人的同意延迟任何证券的预计到期日或最终到期日。持有人会议批准或未召开持有人会议而做出的决定均可以作为获得该等同意的方式。获得服务合同规定的持有人的任何其他同意以及证明持有人签署授权的方式应接受托机构可能规定的合理要求，包括建立记录日期。一旦所有 A 级证券被偿清，上述须 A 级证券持有人的同意而做出修改的规定应被替换为不少于代表多数 B 级证券未偿本金总额的 B 级证券持有人的同意。

贷款服务机构的解任和替换

一旦发生贷款服务机构替换事件，发行人有权经书面通知解任贷款服务机构，并指定一家替任的贷款服务机构。该解任和指定继任贷款服务机构仅在继任贷款服务机构(a)已承担贷款服务机构在服务合同下的所有权利和义务，且(b)同意补偿发行人可能因被解任贷款服务机构的任何过失、违约或其他任何作为或不作为所导致的，或与之相关的，或基于该等原因的所有程序、索赔、义务和责任，以及所有相关的成本、费用、损失索赔和支出（包括与被解任贷款服务机构委托或开始进行的法律服务、注册会计师或其他专家或个人有关的费用和支出），并使发行人免受损害。解任时：

- (i) 被解任贷款服务机构作为贷款服务机构回收已转让贷款的授权和权限将终止；
- (ii) 被解任贷款服务机构应在三十（30）个公历日内将其持有的所有现有权利和资产移交给继任贷款服务机构；
- (iii) 被解任贷款服务机构应当将履行贷款服务机构义务所必须的所有信息、卷宗和文件交由继任贷款服务机构处置；且
- (iv) 贷款服务机构不得主张保留权与抵销权。

在发生贷款服务机构替换事件后的五（5）个工作日内，贷款服务机构[或在贷款服务机构未履行其通知义务的情况下，继任贷款服务机构（如有）]或受托机构，视情况而定，应以挂号信方式发出实质上按信托合同附件 3 所列相关格式的权利完善通知：

- (i) 通知借款人已为相关已转让贷款和贷款担保成立了信托的事实；
- (ii) 通知各贷款合同和融资标的的各保险人（以及被保险人）已为相关已转让贷款和贷款担保成立了信托且服务合同下保险索赔已转让的事实，告知其继任贷款服务机构的权利，并要求其出具受益人为发行人的保险凭证；及
- (iii) 通知担保人在相关已转让贷款和贷款担保上已成立信托的事实。

贷款服务机构活动的审计

贷款服务机构在服务合同项下的活动应当由发行人指定的注册会计师每年进行审计。该等审计的费用应由贷款服务机构承担。

发行人和受托机构

中信信托有限责任公司（前身为中信兴业信托投资公司）是经原中国人民银行批准设立，由中国银行业监督管理委员会直接监管的全国性非银行金融机构，成立于 1988 年 3 月 1 日，注册地为北京市。2002 年，按照中国人民银行对中信公司经营体制改革的批复和对信托投资公司重新登记的要求，中信集团公司将中信兴业信托投资公司重组、更名、改制为中信信托投资有限责任公司，并承接中信集团公司信托类资产、负债及业务。

2007 年，根据中国银行业监督管理委员会《关于中信信托投资有限责任公司变更公司名称和业务范围的批复》，中信信托名称由“中信信托投资有限责任公司”变更为“中信信托有限责任公司”。

目前中信信托注册资本为 12 亿元（其中外汇 2,300 万美元）。股东为中国中信股份有限公司（持股比例 80%）和中信兴业投资集团有限公司（持股比例 20%）。

中信信托已于 2005 年 12 月取得特定目的信托受托机构资格。根据中国银监会《关于中信信托有限责任公司担任特定目的信托受托机构的批复》（银监复〔2005〕314 号），中国银监会批准中信信托担任特定目的信托受托机构，负责管理特定目的信托财产并发行资产支持证券。

中信信托在信贷资产受托管理业务方面积累了较为丰富的经验，受托并发行了国内第一单 MBS“建元 2005-1 个人住房抵押贷款证券化信托”及“招元 2008 年第一期信贷资产证券化信托”两单信贷资产证券化产品。在本次信贷资产证券化扩大试点中，已成功发行的“国家开发银行 2012 年第一期开元信贷资产证券化信托”项目、“中国进出口银行 2013 年第一期进元信贷资产证券化信托”项目、“中国邮政储蓄银行邮元 2013 年第一期信贷资产证券化信托”项目、“中国农业发展银行 2013 年第一期发元信贷资产证券化信托”项目、“国家开发银行 2013 年第一期开元铁路专项信贷资产证券化信托”项目；另外，“中国东方资产管理公司 2013 年第一期信贷资产证券化信托”项目、“国家开发银行股份有限公司 2014 年第三期开元信贷资产证券化信托”项目等也由中信信托担任受托机构。信托存续期管理期内项目运行正常。

中信信托公司治理结构完善，风险管控机制健全，公司信托业务与固有业务之间建立了有效的隔离机制，严格遵守《信托法》、《信托公司管理办法》、《信托公司集合资金信托计划管理办法》等法律法规规定，将信托财产与固有财产分别管理、分别记账，并将不同委托人的信托财产分别管理、分别记账。

截至 2013 年末，中信信托信托资产余额为 7,297 亿元，比年初的 5,913 亿元增加 1,384 亿元，增长幅度约为 23%。自主资产管理能力持续提升，年末主动管理型业务余额约为 3,754 亿元，占比约 51.45%。资产质量优良。

中信信托近期经营状况良好，中信信托 2011、2012 年和 2013 年经审计的主要财务数据（自营，非信托）如下：

单位：人民币百万元

	2011年	2012年	2013年
总资产	8,888.78	11,822.66	14,886.56

信托资产余额	399,969.32	591,349.14	729,660.80
总负债	1,747.35	1,884.29	1,857.81
所有者权益	7,141.43	9,938.36	13,028.75
营业收入	3,746.84	4,475.96	5,486.84
信托手续费收入	2,704.24	3,302.79	4,624.60
净利润	1,920.17	2,716.97	3,143.59
资产负债率	19.66%	15.94%	12.48%
营业收入净利润率	51.24%	60.70%	57.29%
平均净资产收益率	30.02%	31.82%	24.13%

数据来源：中信信托 2011 年、2012 年和 2013 年年度报告。

各档次资产支持证券敏感度分析

分层设计

考虑到投资者的需求和资产池现金流的特点，本期资产支持证券划分为三个层次，分别是 A 级资产支持证券、B 级资产支持证券和次级资产支持证券，比例分别为 87.42%、5.50% 和 6.58%，超额担保占比 0.50%。A 级资产支持证券信用等级为 AAA（中诚信、联合资信）/AA+（中债资信），B 级资产支持证券信用等级为 A+（中诚信、联合资信）/A（中债资信），次级资产支持证券未予评级。

本期证券的利率

A 级资产支持证券、B 级资产支持证券以及次级证券均有固定的利率。

加权平均期限

假设没有损失、提前偿还或拖欠，在 10% 清仓回购的情况下，A 级资产支持证券、B 级资产支持证券以及次级证券的加权平均期限分别为 0.56 年、1.30 年和 1.09 年。

利率敏感度分析

由于各档证券的利率（包括 A 级资产支持证券、B 级资产支持证券以及次级证券）都是固定的，因此银行利率的波动对收益率将不产生任何影响。

提前还款影响测算

此次发行的证券将均为过手型证券。若提前偿还率上升，则各档证券的加权平均期限均会相应缩短，但变化的幅度有所差别，具体见下表：

各档证券加权平均期限的变化

提前偿还率（年化）	A 级资产支持证券（年）	B 级资产支持证券（年）	次级证券（年）
0%	0.56	1.30	1.09
5%	0.55	1.29	1.06
10%	0.54	1.28	1.03

15%	0.52	1.22	1.00
-----	------	------	------

各档证券到期日及相应提前还款影响测算，具体见下表：

各档证券预期到期日的变化

提前偿还率（年化）	A 级资产支持证券（年）	B 级资产支持证券（年）	次级证券（年）
0%	2015 年 11 月 26 日	2015 年 11 月 26 日	2015 年 11 月 26 日
5%	2015 年 11 月 26 日	2015 年 11 月 26 日	2015 年 11 月 26 日
10%	2015 年 11 月 26 日	2015 年 11 月 26 日	2015 年 11 月 26 日
15%	2015 年 10 月 26 日	2015 年 10 月 26 日	2015 年 10 月 26 日

信用评级报告概要及持续跟踪评级安排

中诚信-信用评级报告概要及跟踪评级安排

(i) 基本评级意见

中诚信根据于 2014 年 3 月 26 日或者之前获得的的信息，出具华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券交易的预售报告。中诚信为此次的 A 级资产支持证券暂定评级为 AAA，B 级资产支持证券为 A+。次级证券则未予评级。

该暂定评级是基于：

- 交易结构和入池贷款在法律层面的完备性；
- 资产池信用质量；
- 优先级/次级的本金支付机制提供的信用支持水平；
- 交易的结构特征，包括分配顺序，发生止赎事件后对现金流支付顺序的调整，现金储备账户和月度储备账户的设置，后备贷款服务机构委任安排等；
- 大众金融中国的资信状况及其作为贷款服务机构的经验。

(ii) 跟踪评级安排

中诚信将在大众汽车金融（中国）有限公司华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托项下资产支持证券存续期内对优先 A 级和优先 B 级资产支持证券进行跟踪评级。中诚信将对资产池的信用表现进行持续监测，持续监控大众汽车金融（中国）有限公司和资金保管机构的信用状况，并通过定期考察贷款服务机构、受托机构、资金保管机构的相关报告，对本交易的信用状况进行动态跟踪，以判断证券的风险程度和信用质量是否发生变化。在优先级资产支持证券存续期内，中诚信国际每年至少进行一次跟踪评级。如资产支持证券的评级发生变化，中诚信国际将及时通知受托机构，并在公司网站上向投资者公布。

联合资信-信用评级报告概要及跟踪评级安排

(i) 基本评级意见

联合资信对本期交易所涉及的基础资产、交易结构、法律要素以及有关参与方履约及操作风险等因素进行了考量，并在进行资产池信用分析、交易结构分析、现金流分析的基础上确定“大众汽车金融（中国）有限公司华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券”的评级结果为：A 级资产支持证券的信用等级为 AAA；B 级资产支持证券的信用等级为 A+；次级证券未予评级。

- (ii) 上述 A 级资产支持证券的评级结果反映了该证券利息获得及时支付和本金于法定到期日或之前获得足额偿付的能力极强，违约风险极低；B 级资产支持证券的评级结果反映了该证券利息获得及时支付和本金于法定到期日或之前获得足额偿付的能力较强，违约风险较低。跟踪评级安排

联合资信本次信用评级结果的有效期为“大众汽车金融（中国）有限公司华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券”的存续期。信用评级工作结束之日起，在有效期内，发行人/发起机构应及时向联合资信提供包括但不限于贷款服务报告、受托机构报告、年度财务报告以及影响信托财产或“大众汽车金融（中国）有限公司华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券”信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。信托财产如发生重大变化，或发生可能对“大众汽车金融（中国）有限公司华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券”信用状况产生较大影响的突发事件，应在重大变化和突发事件发生后 5 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺，在有效期内，联合资信将根据发行人/发起机构提供的跟踪评级资料进行定期跟踪评级。信托财产如发生重大变化，或发生可能对“大众汽车金融（中国）有限公司华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券”状况产生较大影响的突发事件，联合资信将进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整并予公布。

如发行人/发起机构不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料，联合资信将根据有关情况调整“大众汽车金融（中国）有限公司华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券”的信用等级并予以公布；如发行人/发起机构不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对“大众汽车金融（中国）有限公司华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券”的信用等级变化情况做出判断，联合资信有权撤销信用等级。

根据相关规定，联合资信将保证在有效期内，于每年 7 月 31 日前向发行人/发起机构、主管部门报送跟踪评级报告，并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人/发起机构联系，并及时出具有关跟踪评级报告。

中债资信-信用评级报告概要及跟踪评级安排

- (i) 基本评级意见

中债资信对本期证券的评级，考虑了本期证券所涉及的基础资产的信用质量、信用增级措施和交易结构，并通过信用风险分析模型和现金流模型进行了量化分析。中债资信认为，在基础资产方面，本期证券入池贷款集中率较低，较高的抵押物变现能力提高了违约贷款的回收率；在信用增级措施方面，优先级/次级结构和初始超额担保等信用增级措施为优先级证券提供了一定的信用支撑；在发起机构/贷款服务机构方面，大众汽车金融（中国）的风险控制能力较强，本期证券因贷款服务机构尽职能力或意愿而引发风险的可能性较小；在交易结构和风险方面，本期证券参与机构相关经验丰富、尽职能力较强，抵销、混同及贷款服务机构缺位等交易结构风险较低，法律风险不高。结合评级模型的测算结果，中债资信确定本期资产支持证券的评级结果为：A 级资产支持证券的信用等级为 AA+，B 级资产支持证券的信用等级为 A，次级证券未予评级。

(ii) 跟踪评级安排

中债资信将在大众汽车金融（中国）有限公司华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券（受评证券）信用等级有效期内，对受评证券的信用状况进行持续跟踪监测，并至少每年出具一次定期跟踪评级报告。

中债资信将持续关注受评证券的信用品质，并尽最大可能收集和了解影响证券信用品质变化的相关信息。如中债资信了解到受评证券发生可能影响信用等级的重大事件，中债资信将就该事项要求发起机构、贷款服务机构、受托机构、主承销商等交易参与机构提供相关资料，确定是否要对信用等级进行调整；中债资信在确实无法获得有效评级信息的情况下，可暂时撤销信用等级。

法律意见书概要

关于大众汽车金融(中国)有限公司 汽车贷款资产支持证券发行事宜之法律意见书

致： 大众汽车金融(中国)有限公司
中信信托有限责任公司

敬启者：

(引 言)

上海市通力律师事务所(下称“**本所**”)根据大众汽车金融(中国)有限公司(下称“**发起机构**”或“**大众金融**”)与本所签订的《律师聘请合同》，指派梅亚君律师、李文律师(下称“**本所律师**”)就大众汽车金融(中国)作为发起机构与中信信托有限责任公司作为受托机构此次向银监会及人民银行申请在中国境内发行“华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券”事宜(下称“**本次发行**”)出具本法律意见书。

除下列词语应具有相应右栏所述之含义外,本法律意见书中所使用的词语应当分别与发起机构和受托机构于签约日为释义之目的签署的主定义表第一条中所定义的词语具有相同含义。

“ 基础资产 ”	指大众金融作为发起机构为设定信托之目的而转让予受托机构的汽车贷款(包括为购买汽车而融资之目的在汽车上设立的现有的、未解除且未行使的担保(包括在汽车上设立的抵押和(如有)第三方保证))、贷款合同和贷款担保所组成的资产池;
“ 大众金融 ”	指大众汽车金融(中国)有限公司;
“ 中信信托 ”	指中信信托有限责任公司;
“ 工行北京分行 ”	指中国工商银行股份有限公司北京市分行;
“ 中金公司 ”	指中国国际金融有限公司;
“ 银监会 ”	指中国银行业监督管理委员会;

“北京银监局”	指中国银行业监督管理委员会北京监管局;
“人民银行”	指中国人民银行; 及
“法律法规”	指公布并现行有效的中国(为免疑义, 为本法律意见书之目的, 不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区)法律、行政法规、部门规章及其他规范性法律文件。

为出具本法律意见书之目的, 本所律师对基础资产从法律角度进行了尽职调查。本所律师为此尽职调查工作设计了尽职调查清单, 并在大众金融现场开展实地法律调查工作。根据大众金融提供的基础资产的相关文件, 并依赖本所律师的专业判断, 现场及现场外完成关于基础资产的文件调查和访谈, 对范本(样本)合同和抽样合同是否符合基础资产的合格标准进行了审查。本所律师审查了大众金融关于汽车贷款发放流程以及标准的内部管理制度文件, 《汽车贷款合同》、《抵押合同》及其他与基础资产相关的法律文件的范本(样本), 并以汽车贷款的省份分布、品牌、贷款金额、本息偿付方式、借款人类型等作为标准对与基础资产相关的法律文件进行了抽样审查。

为出具本法律意见书之目的, 本所律师根据《担保法》、《破产法》、《物权法》、《信托法》、《信贷资产证券化试点管理办法》、《金融机构信贷资产证券化试点监督管理办法》以及《关于进一步扩大信贷资产证券化试点有关事项的通知》等法律法规的规定, 审查了我们认为必要的法律文件, 其中包括但不限于:

- (1) 银监会于 2004 年 8 月 12 日向大众金融颁发的开业批复;
- (2) 北京市工商行政管理局于 2012 年 12 月 19 日向大众金融颁发的《企业法人营业执照》(副本)(注册号: 110000450004115(8-3));
- (3) 银监会于 2011 年 10 月 9 日向大众金融颁发的《中华人民共和国金融许可证》(机构编码: N0001H111000001);
- (4) 大众金融现行有效的章程;
- (5) 普华永道中天会计师事务所有限公司北京分所于 2012 年 12 月 10 日出具的关于大众金融的最新有效的验资报告;
- (6) 大众金融公司董事会于 2012 年 10 月 9 日通过的同意本次发行并签署其为一方当事人的交易文件的决议;

- (7) 大众金融于 2013 年 12 月 11 日出具的《承诺函》;
- (8) 中华人民共和国国家工商行政管理总局于 2012 年 12 月 19 日向中信信托颁发的《企业法人营业执照》(副本)(注册号: 100000000007396(4-3));
- (9) 银监会于 2007 年 6 月 21 日向中信信托颁发的《中华人民共和国金融许可证》(机构编码: K0002H111000001);
- (10) 中信信托现行有效的章程;
- (11) 银监会于 2005 年 12 月 8 日向中信信托颁发的批准其担任特定目的信托受托机构的批复(银监复[2005]314 号);
- (12) 北京中青瑞会计师事务所于 2006 年 9 月 11 日出具的关于中信信托的最新有效的验资报告;
- (13) 中信信托最近三年的审计报告;
- (14) 中信信托于 2013 年 12 月 11 日出具的《承诺函》;
- (15) 中华人民共和国国家工商行政管理总局于 2013 年 5 月 28 日向中金公司颁发的《企业法人营业执照》(副本)(注册号: 100000400005994);
- (16) 中国证券监督管理委员会于 2013 年 7 月 31 日向中金公司颁发的《中华人民共和国经营证券业务许可证》(机构编号: Y00111000);
- (17) 中金公司现行有效的章程;
- (18) 北京市工商行政管理局于 2008 年 9 月 5 日向工行北京分行颁发的《营业执照》(注册号: 110000005011475);
- (19) 北京银监局于 2007 年 5 月 14 日向工行北京分行颁发的《中华人民共和国金融许可证》(机构编码: B0001B211000001);
- (20) 工行北京分行于 2013 年 12 月 11 日出具的《承诺函》; 及
- (21) 交易文件(样本)。

在审查上述文件时,我们假定:

- (1) 上述文件中的所有签署、盖章及印章都是真实的,所有作为原件提交给我们的文件都是真实、完整的,所有以复印件、传真或电子邮件形式提交给我们的文件都是完整的并与原件相符;所有文件、资料未被修改、取代或以其他方式被更改;
- (2) 上述文件中所述的全部事实(就本所律师在本法律意见书中对之专门发表意见的法律问题的陈述和保证除外)都是正确的、真实的、准确的且完整的;
- (3) 拟签署交易文件的各方在交割日签署其为一方当事人的交易文件,是该方真实意思表示,不存在任何非法或欺诈目的;
- (4) 拟签署交易文件的各方之间不存在对其作为一方当事人签署的交易文件中的条款的法律效力或对本所律师发表法律意见构成不利影响的任何事实情况或其他安排;
- (5) 大众金融系按照公平的市场条件和条款向中信信托转让基础资产;
- (6) 大众金融签署《信托合同》,并根据《信托合同》的约定将基础资产信托给中信信托时,大众金融具有清偿能力,且中信信托和大众金融没有理由相信大众金融将在一个合理可预见的期间内丧失清偿能力;
- (7) 大众金融和中信信托均不认为大众金融向中信信托转让基础资产将损害大众金融任何债权人利益,且大众金融无意将因向中信信托转让基础资产而取得的收入优先清偿其某一部分债权人;
- (8) 大众金融根据《信托合同》转让的基础资产不构成大众金融的全部资产或实质性构成大众金融的全部资产;
- (9) 大众金融提供给本所律师审阅的交易文件电子版本与最终签署的版本,在实质方面保持完全一致;及
- (10) 大众金融提供给本所律师的抽样汽车贷款具有代表性,在所有重要方面能够代表整个基础资产。

本法律意见书仅根据并依赖于本法律意见书出具之日公布并生效的中国法律法规而出具。本所并不保证该等中国法律法规在本法律意见书出具之日后所发生的任何变化或被作出的任何解释对本法律意见书不会产生影响。本所没有对其他任何国家或司法管辖区域的法律作出调查,也不对此发表任何明示或暗示的意见,并假设没有其他任何国家或司法管辖区域的法律对本法律意见书产生任何影响。本法律意见书仅对本次发行有关的法律问题发表意见,不对有关会计、审计、资产评估等专业事项发表意见,也不具备对该等事项发表意见的适当资格。

本所仅对截至本法律意见书出具之日大众金融拟转让给中信信托的基础资产进行了法律尽职调查,如果大众汽车金融在本次发行前更换部分或全部基础资产,本所将重新进行尽职调查,并根据尽职调查的结果重新发表法律意见。

本所及经办律师对截至本法律意见书出具日已经发生或存在的事实及对事实的了解和对我国法律法规的理解,严格履行了法定职责,遵循了勤勉尽责和诚实信用原则,进行了充分的核查验证,保证本法律意见所认定的事实真实、准确、完整,所发表的结论性意见合法、准确,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并承担相应法律责任。

(正 文)

基于以上所述,本所按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神,并根据法律法规的要求出具法律意见如下:

1. 关于本次发行的主要交易主体

- (1) 经本所律师核查,大众金融系在中国境内依法设立并具有经营经营贷款业务资格的金融机构,具备相关法律法规规定的担任本次发行的发起机构和贷款服务机构的资格;为签署、交付和履行其为一方当事人的交易文件,大众金融已依据其章程取得了全部必要的内部授权。大众金融签署其为一方当事人的交易文件、履行其在该等交易文件项下的义务不违反其章程及任何中国法律法规的规定;其签署的交易文件约定的生效条件全部满足后,该等交易文件对其具有法律约束力,该等交易文件的相关各方可以按照交易文件的约定要求其履行合同义务。
- (2) 经本所律师核查,中信信托系在中国境内依法设立并有效存续的信托公司,已获得银监会的批准,具备担任特定目的信托受托机构的资格,且具备签署、履行其为一方当事人的交易文件的资格。中信信托签署其为一方当事人的交易文件、履行该等交易文件项下的义务不违反任何中国法律法规的规定;其签署的交易文

件约定的生效条件全部满足后, 该等交易文件对其具有法律约束力, 该等交易文件的相关各方可以按照交易文件的约定要求其履行合同义务。

(3) 工行北京分行系在中国境内依法设立并合法存续的商业银行, 具备担任本次发行资金保管机构的资格, 且具备签署、履行其为一方当事人的交易文件的资格, 工行北京分行签署其为一方当事人的交易文件不违反任何中国法律法规的规定; 其签署的交易文件约定的生效条件全部满足后, 该等交易文件对其具有法律约束力, 该等交易文件的相关各方可以按照交易文件的约定要求其履行合同义务。

(4) 中金公司系在中国境内依法设立并合法存续的有限责任公司, 具备担任本次发行主承销商的资格, 且具备签署、履行其为一方当事人的交易文件的资格, 中金公司签署其为一方的交易文件及履行其在该等交易文件项下的义务不违反中国法律法规的规定; 其签署的交易文件约定的生效条件全部满足后, 该等交易文件对其具有法律约束力, 该等交易文件的相关各方可以按照交易文件的约定要求其履行合同义务。

2. 经本所律师核查, 经本所律师抽样的汽车贷款符合大众金融的贷款发放流程 and 标准, 签署《汽车贷款合同》和《抵押合同》与大众金融使用的范本(样本)合同在重要方面保持一致; 大众金融为本次发行之目的所选择的汽车贷款资产系其合法所有, 符合《信托合同》设定的基础资产的合格标准, 可以依法设立信托。
3. 根据《信托法》第 15 条的规定, 大众金融根据《信托合同》将基础资产信托给中信信托后, 该基础资产将不再是大众金融 (的财产, 而成为信托财产, 实现了基础资产与大众金融的破产隔离。如果在信托有效设立后, 大众金融依法解散、被依法撤销、被宣告破产, 在大众金融不是信托财产的唯一受益人的情形下, 信托财产不作为破产财产。如果大众金融是唯一受益人, 则信托终止, 信托财产作为其破产财产。
4. 本次发行完成后, 资产支持证券仅代表信托受益权的相应份额, 不代表大众金融或中信信托对资产支持证券持有人的负债。大众金融作为发起机构和贷款服务机构, 除了承担其为一方当事人的交易文件中所承诺的义务和责任外, 不对资产支持证券持有人可能产生的损失承担义务和责任。但如果中信信托出现过失、欺诈、故意的不当行为或违反交易文件项下的义务, 资产支持证券持有人可对其提起诉讼或仲裁。
5. 根据《信托法》第 16 条的规定, 大众金融将基础资产信托给中信信托后, 信托财产不属于中信信托的破产财产。如果中信信托进入破产程序, 资产支持证券持有人将不受中信信托破产债权人的影响而继续享有信托财产项下的信托收益。

6. 大众金融将基础资产信托给中信信托后, 基础资产的所有人从大众金融变更为中信信托。但是, 如果大众金融在信托设立后未将基础资产已经信托转让给中信信托的事实通知给借款人, 则可能会出现有的借款人以根据《合同法》第 80 条的规定, 主张债权转让不对其产生效力的情形。
7. 根据《物权法》第 188 条的规定, 以车辆抵押的, 抵押权自抵押合同生效之日起设立, 未经登记, 不得对抗善意第三人。因此, 对于基础资产中存在大众金融与借款人签署了抵押合同但未办理抵押登记的情况, 大众金融享有抵押权, 但该抵押权不得对抗善意第三人。
8. 根据《物权法》第 192 条的规定, 债权转让的, 担保该债权的抵押权一并转让(法律另有规定或当事人另有约定的除外)。根据本所律师的尽职调查, 大众金融提供的抽样《汽车贷款合同》和《抵押合同》中不存在禁止抵押权随着债权一并转让的限制, 且大众金融为本次发行提供的基础资产当中也不存在最高额抵押的情况。因此, 本所律师认为, 大众金融在向中信信托转让基础资产时, 相关的车辆抵押权同时转让给中信信托。但是, 如果大众金融及中信信托未办理抵押变更登记, 则可能会出现借款人的其他债权人以“善意第三人”的名义对该抵押车辆主张抵押权的情况。
9. 本次发行尚待取得如下政府机构的批准、许可、授权和同意:
 - (1) 银监会批准本次发行涉及的发起机构、受托机构、贷款服务机构和资金保管机构从事信贷资产证券化业务活动;
 - (2) 银监会批准大众金融作为发起机构根据《信托合同》的约定将其持有的基础资产信托给受托机构, 由受托机构向投资机构发行资产支持证券的事项;
 - (3) 人民银行核准中信信托作为受托机构根据《信托合同》的约定在银行间债券市场发行资产支持证券的事项; 及
 - (4) 人民银行同意本次发行的资产支持证券在银行间债券市场交易。
10. 关于本次发行的交易文件
 - (1) 经本所律师核查, 与本次发行相关的交易文件在形式上均符合法律法规的要求。

- (2) 经本所律师核查,与本次发行相关的交易文件均载明了法律法规要求应当载明的必要事项,其内容均不违反法律法规的强制性规定。

(结 语)

综上所述,本所律师认为:大众金融具备担任本次发行的发起机构及贷款服务机构的资格,中信信托具备担任本次发行的受托机构的资格;工行北京分行具备担任本次发行的资金保管机构的资格,中金公司具备担任本次发行的主承销商的资格。]拟发行的资产支持证券不违反法律法规的强制性规定,待本次发行履行了后续银监会和中国人民银行的批准程序后,该等资产支持证券可依法在银行间债券市场发行,资产支持证券持有人将根据相关法律法规及《信托合同》等相关交易文件享有约定的权利和利益,本次发行的资产支持证券可以在银行间债券市场上交易。与本次发行相关的交易文件在形式上符合法律法规的要求,且内容上亦不违反法律法规的强制性规定。

本法律意见书的标题仅为方便查阅而使用,不得用于解释本法律意见书。

本所仅为大众金融和中信信托向银监会和人民银行申请发行“华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券”之目的而出具本法律意见书。本法律意见书应当作为一个整体理解,不得单独摘引使用。未经本所事先书面同意,本法律意见书不得为大众金融 或中信信托、中金公司、资金保管机构以及与本次发行有关的评级机构之外的任何人使用,亦不得被用于本次向银监会和人民银行申请发行“华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券”事宜之目的以外的任何其他目的。

本所兹同意大众金融 和中信信托将本法律意见书作为发行“华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券”的组成部分,随其他申报材料一并上报银监会及人民银行,并依法承担责任。

税收安排意见书概要

大众汽车金融(中国)有限公司拟在中华人民共和国银行间债券市场发起 “华驭2014年第一期汽车抵押贷款证券化”交易的中国税务说明书

敬启者，

根据与大众汽车金融(中国)有限公司(“贵公司”)于2012年9月28日及2013年6月25日签订的补充业务约定书的约定，普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)(“我们”或“本所”)接受委托，对贵公司拟在中华人民共和国银行间债券市场发起大众汽车金融(中国)有限公司“华驭2014年第一期汽车抵押贷款证券化”交易提供中国税务说明书。

大众汽车金融(中国)有限公司(“大众金融”，“委托人”，“发起机构”)将其部分汽车抵押贷款资产作为信托财产委托给中信信托有限责任公司(“中信信托”，“受托机构”，“发行人”)设立特定目的信托，发行优先级资产支持证券给相关投资者，发行次级资产支持证券给发起机构。大众金融除作为发起机构和委托人外，还将作为贷款服务机构和次级资产支持证券持有人。此外，本次抵押贷款资产证券化还将涉及资金保管机构、证券登记托管机构和其他服务机构。

本说明旨在对上述汽车抵押贷款资产证券化涉及的各主体的中国税务处理进行分析。本说明不构成对投资者和其他主体的法律或税务建议。由于中国税法在部分问题的处理上仍具有不确定性，因此建议投资者应根据其具体情况向税务顾问征询正式意见。本税务说明书主要依据《财政部、国家税务总局关于信贷资产证券化有关税收政策问题的通知》(财税[2006]5号)以及现行有效的企业所得税、营业税、印花税有关法律法规作出。

一、营业税

1. 大众金融作为资产支持证券的发起机构委托受托机构将其信贷资产设立信托，在转让价格不高于贷款本金的情况下，大众金融转让其信贷资产的行为不征收营业税。
2. 对受托机构从其受托管理的信贷资产信托项目中取得的贷款利息收入，全额征收营业税。
3. 贷款服务机构取得的服务费收入、受托机构取得的信托报酬、资金保管机构取得的报酬、证券登记托管机构取得的托管费、其他为证券化交易提供服务的机构取得的服务费收入，应按现行营业税的政策规定缴纳营业税，或按营业税改征增值税试点的政策规定缴纳增值税。
4. 理论上讲，不论机构投资者是否属于金融机构，其买卖信贷资产支持证券取得的差价收入可能均需要缴纳营业税。¹

二、企业所得税

1. 发起机构转让信贷资产取得的收益应缴纳企业所得税，发生的损失可按企业所得税的政策规定扣除。

发起机构赎回或置换已转让的信贷资产，按现行企业所得税有关转让、受让资产的政策

¹财税[2006]5号文规定对金融机构投资者买卖信贷资产支持证券取得的差价收入征收营业税，而对非金融机构投资者买卖信贷资产支持证券取得的差价收入不征收营业税，但上述条款已经被财税[2009]61号文件所废止。在2009年之前，原《中华人民共和国营业税暂行条例实施细则》规定“非金融机构和个人买卖外汇、有价证券或期货，不征收营业税”，但从2009年开始执行修订后的新营业税法规后，相关条款已被修改为“条例第五条第(四)项所称外汇、有价证券、期货等金融商品买卖业务，是指纳税人从事的外汇、有价证券、非货物期货和其他金融商品买卖业务”，删除了关于非金融机构不征收营业税的规定。因此，从理论上讲，在现行营业税法规下，非金融机构投资者买卖信贷资产支持证券取得的差价收入也需要征收营业税。

对于个人投资者，根据财税[2009]111号文件的规定，个人(包括个体工商户及其他个人)从事外汇、有价证券、非货物期货和其他金融商品买卖业务取得的收入暂免征收营业税。

规定处理。

发起机构与受托机构在信贷资产转让、赎回或置换过程中应当按照独立企业之间的业务往来支付价款和费用。未按照独立企业之间的业务往来支付价款和费用的，税务机关依照《税收征收管理法》的有关规定进行调整。

2. 对信托项目收益在取得当年向机构投资者分配的部分，在信托环节暂不征收企业所得税；在取得当年未向机构投资者分配的部分，在信托环节由受托机构按企业所得税的政策规定申报缴纳企业所得税；对在信托环节已经完税的信托项目收益，再分配给机构投资者时，对机构投资者按现行有关取得税后收益的企业所得税政策规定处理。

在对信托项目收益暂不征收企业所得税期间，机构投资者从信托项目分配获得的收益，应当在机构投资者环节按照权责发生制的原则确认应税收入，按照企业所得税的政策规定计算缴纳企业所得税。

3. 贷款服务机构取得的服务收入、受托机构取得的信托报酬、资金保管机构取得的报酬、证券登记托管机构取得的托管费、其他为证券化交易提供服务的机构取得的服务费收入，均应按照企业所得税的政策规定计算缴纳企业所得税。

4. 机构投资者买卖信贷资产支持证券获得的差价收入，应当按照企业所得税的政策规定计算缴纳企业所得税，买卖信贷资产支持证券所发生的损失可按企业所得税的政策规定扣除。

5. 机构投资者从信托项目清算分配中取得的收入，应按企业所得税的政策规定缴纳企业所得税，清算发生的损失可按企业所得税的政策规定扣除。

三、印花税

1. 发起机构将信贷资产信托予受托机构时，双方签订的信托合同暂不征收印花税。

2. 发起机构、受托机构因开展信贷资产证券化业务而专门设立的资金账簿暂免征收印花税。

3. 受托机构发售信贷资产支持证券暂免征收印花税。

4. 受托机构委托贷款服务机构管理信贷资产时，双方签订的委托管理合同暂不征收印花税。

发起机构、受托机构在信贷资产证券化过程中，与资金保管机构、证券登记托管机构及其他为证券化交易提供服务的机构签订的应税合同，暂免征收发起机构、受托机构应缴纳的印花税。

5. 投资者买卖信贷资产支持证券暂免征收印花税。

四、其他需要注意的税务事项

受托机构和证券登记托管机构应向其信托项目主管税务机关和机构投资者所在地税务机关提供有关信托项目的全部财务信息以及向机构投资者分配收益的详细信息。

以上是我们基于包括《财政部、国家税务总局关于信贷资产证券化有关税收政策问题的通知》(财税[2006]5号)在内的中国现行税收法律法规为信贷资产证券化项目出具的中国税务说明，仅供参考。在使用时请注意如下限制：

A. 我们在本说明中的陈述是基于大众金融提供的相关信息。大众金融应确保提供给我们信息是准确和完整的，并且没有误导性陈述。我们将依赖这些信息提供服务；

B. 本税务说明书仅从中国税收的角度提出了意见，所包含的意见是基于目前已颁布出台并有效的税收法律法规而提出的。请注意现行的税收法律法规可能由于新法规的颁布施行而改变，从而对说明书中的意见产生重要的影响。我们没有义务对于这种税收法律法规的可能变更进行追踪，并对税务说明书进行更新；

C. 本税务说明书中涉及营业税的部分均基于现行税收法规作出。鉴于中国目前正在推进

营业税改征增值税的工作，因此请各方密切关注未来可能出台的对信贷资产证券化项目有所影响的增值税法规。

D. 本税务说明书的使用

本税务说明书仅针对大众金融汽车抵押贷款资产证券化交易而出具。本报告仅供贵公司内部使用。本报告不得用于上述目的之外的用途。未经我们事先书面许可，本报告及其全部或部分内容不得向任何第三方分发或转述。我们理解并在此同意贵公司将此报告提供给包括中国人民银行和中国银行业监督管理委员会在内的中国监管机构(“监管机构”)，大众金融以及大众金融指定的中介机构(包括中国国际金融有限公司，香港上海汇丰银行有限公司，中信信托，中诚信信用评级有限责任公司，联合资信评估有限公司，中债资信评估有限公司)。任何其他机构或个人无权以任何形式或为任何目的使用本报告，并在未获得我们事先书面许可之前不得向任何第三方披露、出示、复制、提供或使任何第三方有机会接触本报告或其中的任何内容，且贵公司应确保在进行上述相关披露前获得书面承诺。

此外，我们特此声明，对其他任何第三方(包括但不限于中国人民银行、中国银行业监督管理委员会等监管机构，大众金融及大众金融指定的中介服务机构(包括中国国际金融有限公司，香港上海汇丰银行有限公司，中信信托，中诚信信用评级有限责任公司，联合资信评估有限公司，中债资信评估有限公司)不承担任何义务和责任(包括但不限于因疏忽引起的)。在编制任何涉及本所或本报告内容的营销文件时，贵公司应事先征得本所对于有关内容的同意，本所保留拒绝的权利。若本报告被用于分发、公布、复制或其他违反本条款规定的用途，我们不对贵公司、第三方或其他各方因此受到的损失承担任何责任。

证券存续期间内信息披露安排

信息披露方式

在本期证券存续期内，通过受托机构披露受托机构报告、评级机构根据约定披露跟踪评级报告、受托机构披露信托清算报告以及受托机构认为需要披露的其他报告的方式进行信息披露。持有人通过查阅上述报告的方式了解本信托的管理、运用、处分及收支情况。

信息披露时间与内容

受托机构将通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和中债登网站（www.chinabond.com.cn）以及中国人民银行规定的其他方式进行相关的信息披露。受托机构保证信息披露真实、准确和完整，不得有虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

在每个受托机构报告日，受托机构必须提供给中债登相应的受托机构报告，反映当期信托财产状况和各档次资产支持证券对应的本金和收益的支付信息。

在每年 4 月 30 日前，受托机构公布经审计师审计的上年度受托机构报告。为出具审计报告，审计师有权查阅、审计受托机构、贷款服务机构、资金保管机构的相关帐目、文件等与信托相关的材料，受托机构、贷款服务机构、资金保管机构应给予配合。

受托机构应与评级机构就优先级资产支持证券跟踪评级的有关安排作出约定，并应于优先级资产支持证券存续期内每年的 7 月 31 日前向资产支持证券持有人披露上年度的跟踪评级报告。受托机构应于每个受托机构报告日向评级机构提供受托机构报告，如发生特别决议事项或以下临时性重大事件时，受托机构应在知道或者应当知道事故发生后的三个工作日内通知评级机构。

在发生对信托财产价值有实质性影响的临时性重大事件时，受托机构应在知道或者应当知道事件发生后的三个工作日内向中债登提交信息披露材料，并向人民银行和中国银监会报告。本条所称临时性重大事件包括但不限于以下情形：

- (i) 受托机构不能或预期不能按时支付优先级资产支持证券的本息；
- (ii) 发生任何止赎事件、丧失清偿能力事件、贷款服务机构中断事件；贷款服务机构丧失清偿能力事件、贷款服务机构替换事件、贷款服务机构使用事件、受托机构替换事件或信托清算事件；
- (iii) 受托机构和贷款服务机构或资金保管机构出现违法、违规或违约行为，可能对 A 级证券持有人或级证券持有人造成重大不利影响；
- (iv) 优先级资产支持证券的信用评级发生变化；
- (v) 人民银行、银监会等监管机构规定应公告的其他事项；或
- (vi) 适用法律规定应公告的其他事项。

发行以及交易许可

中债登将于证券发行后的第一个工作日，将证券持有人托管账户内的资产划转至证券持有人的托管账户。发行结束后，受托机构将向中国人民银行申请允许在全国银行间债券市场内进行 A 级资产支持证券与 B 级资产支持证券的交易，而次级证券的转让将按照中国人民银行的相关规则和程序进行。

其他披露事项

投资者可以在本发行说明书公布之日起至招标日止期间内到下列地点查阅按照监管机关信息披露要求允许披露的项目信息：

查阅地址：北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 13 楼

法定代表人：蒲坚

联系人：刘宁、邓德华

联系电话：010-84861327

传真：010-84862089

邮政编码：100004

网址：trust.ecitic.com

主定义表

THIS MASTER DEFINITIONS SCHEDULE is signed, for identification purposes only, on 30 July 2014

本主定义表仅为识别之目的，于 2014 年 7 月 30 日由下列各方签署：

BETWEEN:

- (1) **VOLKSWAGEN FINANCE (CHINA) CO., LTD.**, an auto-finance company with limited liability incorporated under the laws of the People's Republic of China, with its registered address at 16th Floor, IFC, No.8 Jianguomenwai Avenue, Chao Yang District, Beijing, 100022 People's Republic of China, as the Grantor, the Originator and the Servicer of the DRIVER CHINA ONE TRUST (collectively known as the “**Originator**” or the “**Servicer**”); and

大众汽车金融（中国）有限公司，一家依据中华人民共和国法律设立的汽车金融有限公司，其注册地址为中华人民共和国北京市（100022）朝阳区建国门外大街 8 号国际财源中心 16 层，作为大众汽车金融（中国）有限公司华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券的委托人、发起机构和贷款服务机构（以下统称“发起机构”或“贷款服务机构”）；以及

- (2) **CITIC TRUST CO., LTD.**, a trust company with limited liability incorporated under the laws of the People's Republic of China, with its registered address at 13th Floor, Capital Mansion, 6 Xinyuannanlu, Chaoyang District, Beijing, People's Republic of China,, as the Trust Company and the Issuer of the DRIVER CHINA ONE TRUST (collectively known as the “**Trust Company**” or the “**Issuer**”).

中信信托有限责任公司,一家依据中华人民共和国法律设立的有限责任信托公司，其注册地址为中华人民共和国北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 13 楼，作为大众汽车金融（中国）有限公司华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托资产支持证券的受托机构和发行人（以下统称“受托机构”或“发行人”）。

1 DEFINITIONS

定义

- 1.1 The parties to this Master Definitions Schedule agree that, except where expressly stated to the contrary or where the context otherwise requires, the definitions set out below shall apply to terms or expressions referred to but not otherwise defined in each Transaction Document.

本主定义表的双方同意，除非另有约定或上下文另有要求，下列定义将适用于各交易文件中援引但未另行定义之词语或表达。

"**Account Agreement**" means the agreement dated on or about the Signing Date by and among the Trust Company, the Account Bank and the Servicer, governing the opening, operation and custody of the Accounts and the funds therein.

“**资金保管合同**”指由受托机构、资金保管机构和贷款服务机构于签约日当日或前后签署的有关交易账户的开立及其资金之运营和保管的协议。

"**Account Bank**" means Industrial and Commercial Bank of China Limited Beijing Branch or any permitted successor or assignee under the Account Agreement.

"**Account Bank Fee**" means the fee payable to the Account Bank under the Account Bank Fee Letter.

"**Account Bank Fee Letter**" means the fee letter in relation to the fees payable to the Account Bank for the services which it provides under the relevant Transaction Documents.

"**Account Bank Report**" means the monthly report prepared by the Account Bank pursuant to the Account Agreement.

"**Account Bank Report Date**" means the fifth (5th) Business Day after each Calculation Date.

"**Account Bank Required Guarantee**" means a guarantee issued by a party with the Required Rating in support of the Account Bank.

"**Account Bank Transfer Date**" means the Business Day immediately prior to each Payment Date.

"**Account Records**" means all books, records and information prepared and retained by the Account Bank in relation to any Account.

"**Accounts**" means the Cash Collateral Account, the Monthly Collateral Account and the Distribution Account.

"**Accrued Interest**" means in respect of a Note and on any date, the Note interest which has accrued up to such date.

"**Affiliate**" means, in relation to any Person, any entity controlled, directly or indirectly by the Person, any entity that controls, directly or indirectly the Person or any entity directly or indirectly under common control with such Person (for this purpose, "control" of any entity or Person means ownership of a majority of the voting power of the entity or Person).

“**资金保管机构**”指中国工商银行股份有限公司北京市分行或任何**资金保管合同**允许的继承人或受让人。

“**资金保管机构报酬**”指根据**资金保管机构费用函**应向**资金保管机构**支付的费用。

“**资金保管机构费用函**”指就**资金保管机构**在相关**交易文件**项下提供服务而向其支付费用的费用函。

“**资金保管机构报告**”指**资金保管机构**每月根据**资金保管合同**准备的报告。

“**资金保管机构报告日**”指每个计算日后的第五(5)个工作日。

“**资金保管机构必备保函**”指由具有**必备评级**的一方为支持**资金保管机构**而提供的保函。

“**信托分配日**”指每个**支付日**的前一个工作日。

“**交易账户记录**”指**资金保管机构**准备并保存的与任何**交易账户**有关的所有账簿、记录和信息。

“**交易账户**”指**现金储备账户**、**月度储备账户**和**分配账户**。

“**证券利息**”指就某一**证券**和任意日期而言，该**证券**截至该日期所产生的利息。

“**关联方**”指相对于人而言，由该人直接或间接控制的实体，任何直接或间接控制该人的实体，或与该人直接或间接处于共同控制之下的实体（为此目的，“控制”任何实体或人指拥有该实体或人的多数投票权）。

"**Agency Agreement**" means the agency agreement between, the Account Bank, CCDC and the Trust Company dated on or about the Signing Date.

“代理协议”指资金保管机构、中债登和受托机构于签约日当日或前后签署的代理协议。

"**Agent**" means the Paying Agent.

“代理机构”指付款代理机构。

"**Aggregate Cutoff Date Discounted Principal Balance**" means the Aggregate Discounted Principal Balance as of the Cutoff Date.

“初始起算日折后本息余额总额”指初始起算日当天的折后本息余额总额。

"**Aggregate Discounted Principal Balance**" means the aggregate of all Discounted Principal Balance of all Purchased Loan Receivables.

“折后本息余额总额”指所有已转让贷款的折后本息余额之累计总额。

"**Asset Backed Notes Terms & Conditions**" or "**Conditions**" means the terms and conditions set out in Schedule 7 to the Trust Agreement.

“资产支持证券发行条款”或“条件”指信托合同附件 7 所列条款。

"**Assets**" means the Loan Receivables (together with the existing, unreleased and non-discharged security created over the vehicles (including mortgages over the vehicles and (where applicable) guarantees from third parties) for the purpose of financing the acquisition of vehicles), the Loan Contracts and the Loan Collateral.

“资产”指汽车贷款（包括为购买汽车而融资之目的在汽车上设立的现有的、未解除且未行使的担保（包括在汽车上设立的抵押和（如有）第三方保证）），贷款合同和贷款担保。

"**Assets List**" means, in respect of the Trust Assets as of the Cutoff Date, a list prepared by the Originator setting out the relevant information of each Loan Contract in form and substance satisfactory to the Trust Company, which can be provided in the format of electronic document, compressed films or such other form acceptable to the Trust Company (also refer to Schedule 2 to the Trust Agreement).

“资产清单”指，就初始起算日的信托财产而言，一份由发起机构准备的在格式和内容上令受托机构满意的各贷款合同相关信息清单，该等清单可以电子文件、微缩胶片或其他受托机构接受的形式提供（参见信托合同附件 2）。

"**Auditor**" means a reputed audit firm approved by the Trust Company and the Originator from time to time.

“审计师”指一家由受托机构和发起机构不时批准的知名的会计师事务所。

"**Auditor Fee**" means the fee payable to the Auditor under the Auditor Fee Letter.

“审计费用”指根据审计师费用函而应向审计师支付的费用。

"**Auditor Fee Letter**" means the fee letter issued by the Auditor or such provisions contained in the agreements to which the Auditor is a party in relation to the fees and relevant expenses payable to the Auditor for the services which it provides under the Transaction Documents.

“审计师费用函”指就审计师在交易文件项下提供服务而应向其支付的费用和相关支出，而由审计师出具的费用函，或在审计师作为一方的协议中所包含的相关条款。

"Authorized Signatory" means the person who is authorized by the board of a Party under the Transaction Documents or the internal procedure of that Party to sign any of the Transaction Documents or any report required by the Transaction Documents on behalf of that Party.

“授权签字人”指经交易文件一方的董事会或该方内部程序授权代表该方签署任何交易文件或任何交易文件要求的报告的个人。

"Available Distribution Amount" means, in respect of a Payment Date, the sum of the following:

“可分配额”指，就某一支付日而言，以下数额的总和：

- (a) the Collections for the calendar month immediately prior to such Payment Date;
- (b) drawings from the Cash Collateral Account as provided under Clause 10.2 of the Trust Agreement; and
- (c) balance standing to the credit of the Distribution Account as of the preceding Calculation Date.

- (a) 该支付日上一公历月度的回收款；
- (b) 根据信托合同第 10.2 条从现金储备账户提取的款项；以及
- (c) 在上一计算日的分配账户中的贷方余额。

"Bankruptcy Law" means the Bankruptcy Law of the PRC which was published by the Standing Committee of the National People's Congress on 27 August 2006 and came into effect on 1 June 2007.

“破产法”指全国人大常委会 2006 年 8 月 27 日颁布并于 2007 年 7 月 1 日生效的《中华人民共和国企业破产法》。

"Borrower" means, in respect of a Loan Receivable, a Person (including natural person and institution) to whom the Originator has advanced one or more auto-loans on the terms of the relevant Loan Contract.

“借款人”指，就一笔汽车贷款而言，发起机构根据相关贷款合同之条款向其提供一笔或多笔汽车贷款的人（包括自然人和机构）。

"Business Day" means any day on which commercial banks in the PRC are open for business, except Saturdays, Sundays and nationwide public holidays.

“工作日”指中国的商业银行对外营业的任何一日，不包括周六、周日和全国节假日。

"Calculation Date" means the last day of each calendar month; the first Calculation Date shall be 31 July 2014 and the last Calculation Date shall be the last day of the calendar month prior to the last Payment Date.

“计算日”指每个公历月的最后一天；第一个计算日应为 2014 年 7 月 31 日，最后一个计算日应为最后的支付日前一公历月的最后一天。

"Cash Collateral Account" means an account of the Trust Company held with the Account Bank and credited with the Cash Collateral Amount.

“现金储备账户”指受托机构在资金保管机构开立的、贷记入现金储备金额的账户。

"Cash Collateral Amount" means the balance of the Cash Collateral Account from time to time.

“现金储备金额”指现金储备账户中的不时余额。

"CBRC" means China Banking Regulatory Commission.

“银监会”指中国银行业监督管理委员会。

"CCDC" means China Central Depository & Clearing Co., Ltd.

“中债登”指中央国债登记结算有限责任公司。

"CCXI" means China Chengxin International Credit Rating Co., Ltd.

“中诚信”指中诚信国际信用评级有限责任公司。

"China Ratings" means China Credit Rating Co., Ltd.

“中债资信”指中债资信评估有限责任公司。

"Class" means, as the context may require, Class A of the Notes, Class B of the Notes or the subordination Class of the Notes.

“级别”指，据上下文要求，证券的A级、B级或次级。

"Class A Asset Backed Notes" or "Class A Notes" means the Class A notes issued by the Issuer on the Issue Date with a total nominal amount of RMB 699,000,000.00, consisting 6,990,000 individual Class A Notes, each in the nominal amount of RMB 100 and ranking senior to the Class B Notes and the Subordinated Notes with respect to the payment of interest and principal.

“A级资产支持证券”或“A级证券”指发行人于发行日发行的票面总额为人民币 699,000,000.00 元的 A 级证券，包括 6,990,000 份单位 A 级证券，各票面面值为人民币 100 元，且其在利息和本金支付方面优先于 B 级证券和次级证券。

"Class A Final Maturity Date" means the Payment Date falling in December 2020.

“A 级证券最终到期日”指 2020 年 12 月中的支付日。

"Class A Note Factor" shall, as of each Payment Date, equal to NF, which is calculated as follows:

“A 级证券因子”在各支付日，应等于下列公式中的 NF:

$$NF = \frac{699,000,000.00 - KR}{699,000,000.00}$$

$$NF = \frac{699,000,000.00 - KR}{699,000,000.00}$$

where NF is calculated to six decimal places and KR is the aggregate of all repayments of the nominal principal amount of the Class A Notes up to such Payment Date (inclusive of the repayment on such Payment Date).

其中，NF 应计算到小数点后六位，且 KR 为 A 级证券到该支付日为止所有票面本金还款的总额（包括该支付日的还款）。

"Class A Noteholders" means the holders of the Class A Notes.

“A 级证券持有人”指 A 级证券的持有人。

"Class A Notes Interest Rate" means the interest rate per annum applicable to Class A Notes as determined by way of open bidding through the PBOC bond issuance system.

“A 级证券利率”指通过人民银行债券发行系统公开招标确定的、适用于 A 级证券的年利率。

"Class A Overcollateralisation Percentage" means:

- (a) 47 per cent., unless a Level 1 Credit Enhancement Increase Condition or a Level 2 Credit Enhancement Increase Condition is in effect;
- (b) 49 per cent., if a Level 1 Credit Enhancement Increase Condition is in effect; or
- (c) 100 per cent., if a Level 2 Credit Enhancement Increase Condition is in effect.

"Class A Principal Payment Amount" means, in respect of a Payment Date, the amount necessary to reduce the outstanding principal amount of the Class A Notes to the Targeted Class A Note Balance on such Payment Date.

"Class A Scheduled Repayment Date" means the Payment Date following the Monthly Period which includes the last day on which a loan payment on outstanding Purchased Loan Receivables becomes due, falling in December 2018.

"Class A Targeted Overcollateralisation Amount" means, on each Payment Date, the greater of (a) the Class A Overcollateralisation Percentage multiplied by the Aggregate Discounted Principal Balance as of the end of the preceding Monthly Period, and (b) the lesser of (i) RMB 37,579,907.02 (i.e., 4.7 per cent. of the Aggregate Cutoff Date Discounted Principal Balance), and (ii) the aggregate outstanding principal amount of the Class A Notes on such Payment Date.

"Class B Asset Backed Notes" or "Class B Notes" means the Class B Notes issued by the Issuer on the Issue Date with a total nominal amount of RMB 44,000,000.00, consisting 440,000 individual Class B Notes, each in the nominal amount of RMB 100 and ranking junior to the Class A Notes but senior to the Subordinated Notes with respect to the payment of interest and principal.

"Class B Final Maturity Date" means the Payment Date falling in December 2020.

"A 级证券超额担保比例" 指:

- (a) 在一级增信条件和二级增信条件均未被触发前, 为百分之 47;
- (b) 在一级增信条件被触发后, 为百分之 49; 或
- (c) 在二级增信条件被触发后, 为百分之百。

"A 级证券本金偿付金额" 指, 就某一支付日而言, 为将该支付日的 A 级证券未偿本金总额减少至 A 级证券目标余额所需要的金额。

"A 级证券预计到期日" 指未偿已转让贷款还款到期的最后一天所在月度期间之后的一个支付日, 该日在 2018 年 12 月内。

"A 级证券超额担保目标金额" 指, 在各支付日, 以下二者中较大金额:
(a) A 级证券超额担保比例乘以上一月度期间截止时的折后本息余额总额, 及(b)在(i)人民币 37,579,907.02 元 (即初始起算日折后本息余额总额的 4.7%) 和 (ii) 在该支付日 A 级证券累计未偿本金金额二者中金额较小者。

"B 级资产支持证券" 或 "B 级证券" 指发行人于发行日发行的票面总额为人民币 44,000,000.00 元的 B 级证券, 包括 440,000 份单位 B 级证券, 各票面面值为人民币 100 元, 且其在利息和本金支付方面的次于 A 级证券, 但优先于次级证券。

"B 级证券最终到期日" 指 2020 年 12 月 31 日的支付日。

"Class B Note Factor" shall, as of each Payment Date, equal to NF, which is calculated as follows:

$$NF = \frac{44,000,000.00 - KR}{44,000,000.00}$$

where NF is calculated to six decimal places and KR is the aggregate of all repayments of the nominal principal amount of the Class B Notes up to such Payment Date (inclusive of the repayment on such Payment Date).

"Class B Noteholders" means the holders of the Class B Notes.

"Class B Notes Interest Rate" means the interest rate per annum applicable to Class B Notes as determined by way of open bidding through the PBOC bond issuance system.

"Class B Overcollateralisation Percentage" means:

- (a) 11 per cent. until a Level 1 Credit Enhancement Increase Condition or a Level 2 Credit Enhancement Increase Condition is in effect;
- (b) 15 per cent., if a Level 1 Credit Enhancement Increase Condition is in effect; or
- (c) 100 per cent., if a Level 2 Credit Enhancement Increase Condition is in effect.

"Class B Principal Payment Amount" means, in respect of a Payment Date, the amount necessary to reduce the outstanding principal amount of the Class B Notes to the Targeted Class B Note Balance on such Payment Date.

"Class B Scheduled Repayment Date" means the Payment Date following the Monthly Period which includes the last day on which a loan payment on outstanding Purchased Loan Receivables becomes due, falling in December 2018.

“B 级证券因子”在各支付日，应等于下列公式中的 NF:

$$NF = \frac{44,000,000.00 - KR}{44,000,000.00}$$

其中，NF 应计算到小数点后六位，且 KR 为 B 级证券到该支付日为止所有票面本金还款的总额（包括该支付日的还款）。

“B 级证券持有人”指 B 级证券的持有人。

“B 级证券利率”指通过人民银行债券发行系统公开招标确定的、适用于 B 级证券的年利率。

“B 级证券超额担保比例”指：

- (a) 在一级增信条件和二级增信条件均未被触发前，为百分之 11；
- (b) 在一级增信条件被触发后，为百分之 15；或
- (c) 在二级增信条件被触发后，为百分之百。

“B 级证券本金偿付金额”指，就某一支付日而言，为将该支付日的 B 级证券未偿本金总额减少至 B 级证券目标余额所需要的金额。

“B 级证券预计到期日”指未偿还已转让贷款还款到期的最后一天所在月度期间之后的一个支付日，该日在 2018 年 12 月内。

"Class B Targeted Overcollateralisation Amount" means, on each Payment Date, the greater of (a) the Class B Overcollateralisation Percentage multiplied by the Aggregate Discounted Principal Balance as of the end of the preceding Monthly Period, and (b) the lesser of (i) RMB 8,795,297.39 (i.e., 1.1 per cent. of the Aggregate Cutoff Date Discounted Principal Balance), and (ii) the aggregate outstanding principal amount of the Class B Notes on such Payment Date.

"Clean-Up Call" means a clean-up call by the Originator as more specifically described in Clauses 4.3 and 4.4 of the Trust Agreement.

"Clean-Up Call Settlement Amount" has the meaning ascribed to such term in Clause 4.4 of the Trust Agreement.

"Closing Date" means the Issue Date.

"Collections" means (i) all collections actually received by the Issuer under the Purchased Loan Receivables in respect of Principal, Interest, Enforcement Proceeds, Insurance Proceeds; plus (ii) Settlement Amounts paid by the Originator to the Issuer.

"Collections Period" means the period from one Calculation Date (excluding that day) to the next Calculation Date (including that day), notwithstanding the first Collections Period shall be from the Cutoff Date (excluding that day) to the next Calculation Date (including that day).

"Controlling Asset Backed Notes" or "Controlling Notes" means (a) in the case where the principal amount of the Class A Notes are not fully paid and discharged, the Class A Notes; (b) in the case where the principal amount of the Class A Notes are fully paid and discharged but the principal amount of the Class B Notes are not fully paid and discharged, the Class B Notes; and (c) in the case where the principal amount of the Class A Notes and Class B Notes are fully paid and discharged, the Subordinated Notes.

"Controlling Noteholders" means the holders of the Controlling Asset Backed Notes.

"Controlling Noteholders' Meeting" means the meeting of the Controlling Noteholders convened and held in accordance with Condition 15 of the Asset Backed Notes Terms & Conditions.

"B 级证券超额担保目标金额"指, 在各支付日, 以下二者中较大金额: (a) **B 级证券超额担保比例**乘以上一月份期间的折后本息余额总额, 及(b)在 (i)人民币 8,795,297.39 元 (即**初始起算日**折后本息余额总额的 1.1%) 和 (ii) 在该支付日 **B 级证券**累计未偿本金金额二者中金额较小之者。

"清仓回购"指发起机构的一项回购权, 详见**信托合同**第 4.3 条和第 4.4 条。

"清仓回购价格"应具有**信托合同**第 4.4 条描述之含义。

"交割日"指发行日。

"回收款"指(i)发行人在已转让贷款项下实际收到的所有**本金、利息、强制执行收入**和**保险赔款**的回收款; 加上(ii)发起机构向发行人支付的**清算额**。

"收款期间"指从一个**计算日**(不含该日)到下一个**计算日**(包含该日)之间的期间, 但第一个**收款期间**应从**初始起算日**(不含该日)到下一个**计算日**(包含该日)。

"有控制权的资产支持证券"或"有控制权的证券"(a)在 **A 级证券**的本金未被完全支付和清偿之前, 指 **A 级证券**; (b)在 **A 级证券**的本金已被完全支付和清偿之后, 在 **B 级证券**的本金未被完全支付和清偿之前, 指 **B 级证券**; 且(c)在 **A 级证券**和 **B 级证券**的本金已被完全支付和清偿之后, 指**次级证券**。

"有控制权的持有人"指有控制权的**资产支持证券**的持有人。

"有控制权的持有人大会"指根据**资产支持证券发行条款**第 15 条召集和举行的**有控制权的持有人大会**。

"Coupon Rate" means the Class A Notes Interest Rate, the Class B Notes Interest Rate and/or the Subordinated Notes Interest Rate.

“发行利率”指 A 级证券利率、B 级证券利率和/或次级证券利率。

"Credit Enhancement Increase Condition" means either a Level 1 Credit Enhancement Increase Condition or a Level 2 Credit Enhancement Increase Condition.

“信用增级条件”指一级增信条件或二级增信条件。

"Cumulative Gross Loss Ratio" means, for any Payment Date, a fraction, expressed as a percentage, (i) the numerator of which is the sum of the Discounted Principal Balances of all Defaulted Loan Receivables from the Cutoff Date through the end of the preceding Monthly Period and (ii) the denominator of which is the Aggregate Cutoff Date Discounted Principal Balance.

“累计损失率”指，就任何支付日而言，用百分比表示的比率，其(i)分子为初始起算日后到上一个月度期间结束期间所有违约贷款的折后本息余额且(ii)分母为初始起算日折后本息余额总额的比率。

"Cutoff Date" means 30 June 2014.

“初始起算日”指 2014 年 6 月 30 日。

"Defaulted Loan Receivable" means any Loan Receivable that were not received on time which resulted in the termination of such Loan Contract by the Servicer in accordance with its customary practice from time to time from.

“违约贷款”指未能按时收到（且因此导致贷款服务机构按其不时的惯常做法终止该等贷款合同）的任何汽车贷款。

"Deposit Date" means each such date on which the Servicer is required to make deposit pursuant to clause 8.3 of the Trust Agreement or clause 6 of the Servicing Agreement.

“资金划转日”指贷款服务机构根据信托合同第 8.3 条或服务合同第 6 条应进行划款的每一日。

"Discount Rate" means 7.1168 per cent. per annum.

“折扣率”指每年百分之 7.1168。

"Discounted Principal Balance" means in respect of each Loan Receivable, the cash flow of its scheduled periodic payments of principal and interest (if any) payable by the relevant Borrower in accordance with the terms of the relevant Loan Contract, as may be modified from time to time to account e.g. for unscheduled prepayments by the Borrower, plus any applicable late payment interest and penalties (whether imposed on principal or interest), discounted as of the relevant date at the Discount Rate on the basis of a 360-day year with 30 days per month.

“折后本息余额”指就每笔汽车贷款而言，下列现金流按折扣率（按一年 12 个月、一个月 30 天计算）和相关日期进行折扣后的金额：即根据相关贷款合同的条款，相关借款人按计划定期应付的本金和利息（如有），可不时调整以包括例如计划外的借款人提前付款，再加上任何适用的逾期付款罚息和罚金（无论是针对本金还是利息）。

"Distribution Account" means an account of the Trust Company held with the Account Bank and credited with the Collections.

“分配账户”指受托机构在资金保管机构开立的、贷记入回收款的账户。

"Early Settlement" means the retransfer of the Loan Receivables under a loan contract in certain circumstances against payment of the Settlement Amount.

"Eligible Account Bank" means a bank with the Account Bank Required Rating or the Account Bank Required Guarantee.

"Enforcement Proceeds" means the proceeds from the realisation of the Financed Objects in respect of the Purchased Loan Receivables and/or the enforcement of any Loan Collateral.

"Enforcement Notice" means a notice delivered as soon as reasonably practicable by the Noteholders to the Trust Company upon the occurrence of an Foreclosure Event in accordance with Clause 12.1 of the Conditions.

"Event Of Legitimate Repudiation Of Loan Contract" means the event that a Borrower legitimately terminates or invalidates a related Loan Contract or refuses to pay a Purchased Loan Receivable or uses a right of set-off.

"Expenses" means, in respect of any Person, the out-of-pocket expenses and charges reasonably incurred by such Person for the purpose of providing the services in relation to the Notes or the Trust in accordance with the terms of the Transaction Documents to which it is a party.

"Fee Letters" means the Trust Company Fee Letter, the Servicer Fee Letter, the Account Bank Fee Letter, the Paying Agent Fee Letter, the Rating Agencies Fee Letters and the Auditor Fee Letter.

"Final Maturity Date" means the Class A Final Maturity Date, the Class B Final Maturity Date and the Subordinated Notes Final Maturity Date, collectively..

"Financed Objects" means the objects financed under the Loan Contracts.

"Foreclosure Event" means any of the following events:

- (i) with respect to the Issuer an Insolvency Event occurs; or
- (ii) the Issuer defaults in the payment of any interest on the Controlling Notes then

“提前清算”指某一贷款合同下的汽车贷款在特定情形下根据清算额付款的回转。

“合格资金保管机构”指具有资金保管机构必备评级或资金保管机构必备保函的银行。

“强制执行收入”指从已转让贷款中的融资标的的变现和/或任何贷款担保的执行中所得的收入。

“止赎通知”指持有人在止赎事件发生后根据发行条款第 12.1 条尽合理可能及时地向受托机构发出的通知。

“合法解除贷款合同事件”指借款人合法地解除与之相关的贷款合同或使之无效，或拒绝支付已转让贷款，或行使抵销权的事件。

“信托费用”指，就任何人而言，该人为根据其为一方的交易文件条款提供与证券或信托相关服务而合理承担的垫付的支出和费用。

“费用函”指受托机构费用函、贷款服务机构费用函、资金保管机构费用函、付款代理机构费用函、评级机构费用函和审计师费用函。

“最终到期日”统指 A 级证券最终到期日、B 级证券最终到期日和次级证券最终到期日。

“融资标的”指贷款合同下融资所针对的标的。

“止赎事件”指任何下列事件：

- (i) 发行人发生丧失清偿能力事件；
- (ii) 发行人在届时未偿的有控制权的证券之利息到期且应支付

outstanding when the same becomes due and payable, and such default continues for a period of ten (10) Business Days (or such longer period as approved at a Controlling Noteholders' Meeting); or

- (iii) the Issuer defaults in the payment of principal of any Note for a period of ten (10) Business Days of the Final Maturity Date (or such longer period as approved at a Controlling Noteholders' Meeting),

provided that it shall not be a Foreclosure Event until after a decision has been made by unanimous consent at the relevant Controlling Noteholders' Meeting that the replacement of the Issuer with another Trust Company which meets the Trust Company Qualified Standard is not viable.

"General Accounting Principles" means, the currently effective general accepted account principles in the PRC.

"Government Authority" means any nation or government, any state or other political subdivision thereof, any central bank (or similar monetary or regulatory authority) thereof, any body or entity exercising executive, legislative, judicial, regulatory or administrative functions of or pertaining to a government, including without limitation any court, and any Person owned or controlled by any of the foregoing.

"Initial Cash Collateral Amount" means a sum equal to one point two per cent. (1.2%) of the Aggregate Cutoff Date Discounted Principal Balance.

"Interbank Bond Market" means the interbank bond market of China.

"Interbank Lending Centre" means the National Interbank Funding Centre.

"Interest" means, in respect of a Loan Receivable, each of the scheduled periodic payments of interest (if any) payable by the relevant Borrower in accordance with the terms of the relevant Loan Contract plus any applicable late payment interest and penalties.

"Insolvency Event" means, with respect to the Originator, the Servicer, the Trust Company or the

时, 未能支付该等利息, 且该等违约持续了十(10)个工作日 (或有控制权的持有人大会批准的更长期限); 或

- (iii) 发行人未能在**最终到期日**后十(10)个工作日内 (或有控制权的持有人大会批准的更长期限) 内支付任何**证券**的本金,

前提是在相关有控制权的持有人大会全体同意认定用另一家符合**受托机构资格标准**的受托机构替换发行人不可行之前, 该等事件不应作为**止赎事件**。

"一般公认会计准则"指目前在中国有效的一般公认会计准则。

"政府机构"指任何国家或政府, 及其任何州或其他行政分支, 任何中央银行 (或类似财政或监管机关), 任何行使政府的或与政府相关的行政、立法、司法、监管或管理职能的个人或实体, 包括但不限于任何法院, 以及任何前述实体拥有或控制的人。

"初始现金储备金额"指等额于**初始起算日折后本息余额**的百分之一点二 (1.2%) 的款项。

"银行间债券市场"指中国银行间债券市场。

"同业拆借中心"指全国银行间同业拆借中心。

"贷款利息"指, 就一笔**汽车贷款**而言, **借款人**根据相关**贷款合同**的条款而按计划定期支付的利息 (如有), 以及任何可适用的逾期付款罚息和罚金。

"丧失清偿能力事件"针对**发起机构、贷款服务机构、受托机构**或**发行**

Issuer, as the case may be, each of the following events: (i) the making of an assignment, conveyance, composition or marshalling of assets for the benefit of its creditors generally or any substantial portion of its creditors; (ii) the application for, seeking of, consents to, or acquiescence in, the appointment of a receiver, custodian, trust, liquidator or similar official for it or a substantial portion of its property; (iii) the initiation of or consent to any case, action or proceedings before any court or Governmental Authority against it under any applicable liquidation, insolvency, composition, bankruptcy, receivership, dissolution, reorganisation, winding-up, relief of debtors or other similar laws and such proceedings are not being disputed in good faith with a reasonable prospect of discontinuing or discharging the same; (iv) the levy or enforcement of a distress or execution or other process upon or sued out against the whole or any substantial portion of its undertaking or assets and such possession or process (as the case may be) shall not be discharged or otherwise shall not cease to apply within sixty (60) days; (v) an order is made against it or an effective resolution is passed for its winding-up; and (vi) it is deemed unable to pay its debts within the meaning of any liquidation, insolvency, composition, reorganisation or other similar laws in the jurisdiction of its incorporation or establishment (provided that, for the avoidance of doubt, any assignment, charge, pledge or lien made by the Trust Company for the benefit of the Noteholders under the Trust Agreement shall not constitute an Insolvency Event in respect of the Trust Company).

"Insurance Claims" means any claims against any car insurer in relation to any damaged Financed Object to which the Originator is entitled.

"Insurance Proceeds" means any proceeds or monetary benefit in respect of any Insurance Claims.

"Interest Period" means the period from (and including) a Payment Date to (but excluding) the next succeeding Payment Date, provided that the initial Interest Period shall be the period from (and including) the Issue Date to (but excluding) first Payment Date.

"Interest Shortfall" means the Accrued Interest which is not paid on a Note on the Payment Date related to the Interest Period in which it accrued.

人而言, 根据具体情况, 指任意下列事件: (i)普遍地为其债权人或为其任何主要部分债权人利益进行资产的让与、转让、和解和分配; (ii)申请、寻求、同意或默许为其或其主要部分财产而指定资产接管人、托管人、信托人、清算人或其他类似高级职员; (iii)依据任何可适用的清算、丧失清偿能力、和解、破产、接管、解散、重组、清盘、债务人救助或其他类似法律, 在任何法院或**政府机构**中启动或同意任何案件、行动或程序, 且该等程序并未受到可能结束或免除该等程序的善意抗辩; (iv)由于对其不利之诉讼而针对其所有或主要部分承诺或资产实施或执行的扣押、执行或其他程序(视具体情况而定)在六十(60)天内未被解除或以其他方式停止适用; (v)有关清盘的指令已经颁布, 或其有效决议已经通过; (vi)其在其成立或设立地之有关清算、丧失清偿能力、和解、重组或其他类似法律下被视为丧失清偿能力(前提是, 为免疑义, **受托机构为持有人在信托合同下的利益而进行的让与、收费、质押或留置不应构成受托机构的丧失清偿能力事件**)。

“保险索赔”指发起机构有权就任何被损坏的**融资标的**而对任何汽车保险人提起的任何索赔。

“保险赔款”指任何**保险索赔**的任何收益或财产性利益。

“计息期间”指从(且包括)一个**支付日**到(但不包括)后一个**支付日**之间的期间, 前提是初始的**计息期间**应是从(且包括)**发行日**到(但不包括)第一个**支付日**之间的期间。

“利息缺额”指在**证券利息**发生之**计息期间**所对应的**支付日**未支付的**证券的证券利息**。

"Issue" means the issue of the Class A Notes and/or the Class B Notes and/or the Subordinated Notes by the Issuer.

"Issue Date" means 1 August 2014.

"Lead Underwriter" means China International Capital Corporation.

"Legal Final Maturity Date" means 26 December 2020.

"Level 1 Credit Enhancement Increase Condition" shall be deemed to be in effect if the Cumulative Gross Loss Ratio exceeds (a) 0.5 per cent. for any Payment Date prior to or during June 2015; or (b) 1.15 per cent. for any Payment Date from July 2015 but prior to or during February 2016.

"Level 2 Credit Enhancement Increase Condition" shall be deemed to be in effect if the Cumulative Gross Loss Ratio exceeds 1.6 per cent. for any Payment Date.

"Lianhe" means China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.

"Llinks" means Llinks Law Office.

"Loan Collateral" means (a) security interest in respect of Financed Objects, (b) Insurance Claims, and (c) any other collateral provided by the Borrower to the Originator under or in connection with the relevant Loan Contract, in each case to the extent and subject as acquired by the Originator.

"Loan Contract" means each contractual framework, as applicable in the form of standard business terms or otherwise, governing (immediately prior to any transactions under the Trust Agreement) the Originator's relationship with the respective Borrower(s) with regard to the Loan Receivables.

“发行”指发行人发行 A 级证券和/或 B 级证券和/或次级证券。

“发行日”指 2014 年 8 月 1 日。

“主承销商”指中国国际金融有限公司。

“法定最终到期日”指 2020 年 12 月 26 日。

“一级增信条件”在累计损失率超过 (a) 百分之 0.5 (针对 2015 年 6 月之前或该月内的支付日); (b) 或百分之 1.15 (针对 2015 年 7 月之后 2016 年 2 月之前的支付日) 时应视为生效。

“二级增信条件”在累计损失率在任何支付日超过百分之 1.6 时应视为生效。

“联合资信”指联合资信评估有限公司。

“通力”指通力律师事务所。

“贷款担保”指(a)融资标的的担保权益, (b)保险索赔, 以及(c)任何其他由借款人向发起机构提供的贷款合同项下或与之相关的担保, 在上述各情形下该等担保应以发起机构已经取得为限。

“贷款合同”指各个以标准商业条款或其他形式书就, 约定(紧接信托合同下的任何交易之前)发起机构与各借款人之间有关汽车贷款之关系的合同框架。

"Loan Receivables" means the loan receivables (including principal, interest, interest subsidy from manufacturers (which will be paid by the manufacturers upfront) and other amounts payable, but excluding interest subsidy from dealers (which will be made by deducting from the loan disbursement)) under certain Loan Contracts entered into by the Originator with certain retail customers, together with the existing, unreleased and non-discharged security created over the vehicles (including mortgages over the vehicles and (where applicable) guarantees from third parties) for the purpose of financing the acquisition of the vehicles.

"Majority" means, as the context may require, 75 per cent.

"Measures on Trust Companies" means the Measures for Administration of Trust Companies which was published by CBRC on 23 January 2007 and came into effect on 1 March 2007.

"Monthly Collateral" means the Monthly Collateral Part 1 and the Monthly Collateral Part 2.

"Monthly Collateral Account" means an account of Trust which is maintained with the Account Bank.

"Monthly Collateral Part 1" means the amount of, determined by the Servicer, the expected Collections for the period from the first (1st) through the nineteenth (19th) calendar day of each Monthly Period.

"Monthly Collateral Part 2" means the amount of the Collections determined by the Servicer for the period from (and including) the sixteenth (16th) calendar day of a Monthly Period through (and including) the fourth (4th) calendar day of the following Monthly Period.

"Monthly Collections" means the Monthly Collections Part 1 and the Monthly Collections Part 2.

"Monthly Collections Part 1" means the Collections for the first fifteen calendar days of a Monthly Period.

"汽车贷款"指发起机构与特定零售客户之间签订的特定**贷款合同**项下的汽车贷款（包括本金、利息、生产商的贴息（其由生产商预先支付）和其他应付款项，但不包括经销商的贴息（其通过从发放的贷款中扣收实现）），连同为购买汽车而融资之目的在汽车上设立的现有的、未解除且未清偿的担保（包括在汽车上设立的抵押和（如有）第三方保证）。

"多数"指，根据上下文要求，百分之七十五。

"信托公司管理办法"指银监会于2007年1月23日颁布并于2007年3月1日生效的《信托公司管理办法》。

"月度储备"指第一部分月度储备和第二部分月度储备。

"月度储备账户"指在**资金保管机构**开立的一个**信托账户**。

"第一部分月度储备"指**贷款服务机构**决定的从每个月度期间第一(1)个公历日到第十九个(19)公历日期间的预计回收款。

"第二部分月度储备"指**贷款服务机构**决定的从每个月度期间第十六(16)个公历日（含该日）到下一个月度期间第四(4)个公历日（含该日）期间的预计回收款。

"月度回收款"指第一部分月度回收款和第二部分月度回收款。

"第一部分月度回收款"指在一个月度期间前十五个公历日的回收款。

"Monthly Collections Part 2" means the Collections for the period from (and including) the sixteenth calendar day of a Monthly Period until (and including) the last day of such Monthly Period.

"Monthly Payments" means the monthly distribution of the Available Distribution Amount on each Payment Date in accordance with the Order of Priority.

"Monthly Period" means the calendar month immediately prior to each Payment Date.

"Monthly Servicing Report" means the monthly report prepared by the Servicer pursuant to the Servicing Agreement.

"Notes" means the Class A Notes, the Class B Notes and the Subordinated Notes.

"Note Factors" means any or all of the Class A Note Factor, the Class B Note Factor and the Subordinated Class Note Factor

"Noteholders" means the Class A Noteholders, the Class B Noteholders and the Subordinated Noteholders.

"Order of Priority" means the order of priority according to which the payments of interest and principal to the Noteholders are distributed and other payments due and payable by the Issuer are made as more specifically described in Clause 10.1 of the Trust Agreement.

"Paying Agent" means CCDC.

"Paying Agent Fee" means the fee payable to the Paying Agent under the Paying Agent Fee Letter.

"Paying Agent Fee Letter" means the fee letter issued by the Paying Agent or such provisions contained in the agreements to which the Paying Agent is a party in relation to the fees payable to the Paying Agent for the services which it provides under the relevant Transaction Documents.

“第二部分月度回收款”指从一个月度期间第十六个公历日（包括该日）到该月度期间最后一个公历日（包括该日）期间的回收款。

“月度付款”指在各支付日根据分配顺序就可分配款项额进行的按月分配。

“月度期间”指各支付日之前一个公历月。

“月度服务机构报告”指贷款服务机构每月根据服务合同准备的报告。

“证券”指 A 级证券、B 级证券和次级证券。

“证券因子”指任何或所有的 A 级证券因子、B 级证券因子和次级证券因子。

“持有人”指 A 级证券持有人、B 级证券持有人和次级持有人。

“分配顺序”指向持有人分配利息和本金款项以及发行人应当向持有人到期支付的其他款项（详见信托合同第 10.1 条）的分配顺序。

“付款代理机构”指中债登。

“付款代理机构报酬”指根据付款代理机构费用函应向付款代理机构支付的费用，

“付款代理机构费用函”指就付款代理机构根据相关交易文件提供服务而应向其支付的费用，而由付款代理机构出具的费用函，或在付款代理机构作为一方的协议中所包含的相关条款。

"Payment Date" means the 26th day of each month or, in the event such day is not a Business Day, on the next following Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case the date will be the first preceding day that is a Business Day.

"PBOC" means the People's Bank of China.

"Permitted Entity" means an entity which satisfies the Required Rating.

"Permitted Investments" means any amount standing to the credit of the Accounts invested by the Issuer, provided that:

- (a) any such investment must be denominated and payable in RMB;
- (b) any such investment may only be made:
 - (a) in deposits with Permitted Entities; or
 - (b) in national bonds; or
 - (c) in interbank policy-driven financial bonds at least with AAA rating of the Rating Agencies;
- (c) any such investment shall mature no later than the next following Account Bank Transfer Date; and
- (d) the Issuer shall not purchase any of the Notes.

For the avoidance of doubt, no such investment shall be made, in whole or in part, actually or potentially, in tranches of other asset-backed securities, credit linked notes, swaps or other derivatives instruments, or synthetic securities.

"Person" means an individual, partnership, joint stock company, limited liability company, trust, joint venture or other entity, or a government or political subdivision, agency or instrumentality thereof.

"Pilot Measures" means the Measures for Administration of Credit Assets Securitization which was published by CBRC and PBOC on 20 April 2005 and came into effect on the same date.

"支付日"指每个月第 26 日,或当该日不是**工作日**时,该日之后的下一个**工作日**,除非该日属于下一个公历月,此种情况下应为该日的前一个**工作日**。

"人民银行"指中国人民银行。

"允许的实体"指具有**必备评级**的实体。

"允许的投资"指**发行人**使用**交易账户**中的任何金额进行的投资,前提是:

- (a) 该等投资必须以**人民币**进行结算和支付;
- (b) 该等投资仅能投资于:
 - (i) **允许的实体**的存款;或
 - (ii) 国债;或
 - (iii) 银行间政策性金融债,其**评级机构**评级至少为AAA级;
- (c) 该等投资应当不晚于下一**信托分配日**到期;且
- (d) **发行人**不得购买**证券**。

为免疑义,该等投资不应整体或部分地、实际或潜在地涉及其他资产支持证券、信贷相关的证券、互换或其他金融衍生品或组合证券。

"人"指任何个人、合伙、股份有限公司、有限责任公司、信托、合营企业或其他实体,或政府或其分支、机构或机关。

"试点办法"指**银监会**和**人民银行**于 2005 年 4 月 20 日颁布并于同日生效的《**信贷资产证券化试点管理办法**》。

"Pilot Supervision Measures" means the Pilot Measures for Supervision and Administration of Credit Assets Securitization by Financial Institutions which was published by CBRC on 7 November 2005 and came into effect on 1 December 2005.

"PRC" or "China" means the People's Republic of China (for the purpose of the Transaction Documents, excluding Taiwan and the Special Administrative Regions of Hong Kong and Macau).

"Principal" means with respect to a Loan Receivable each of the scheduled periodic payments of principal payable by the respective Borrower as provided for in accordance with the terms of the relevant Loan Contract, as may be modified from time to time to account e.g. for unscheduled prepayments by the Borrower.

"Prospectus" means the prospectus dated on or about the Signing Date prepared in connection with the Issue of the Notes.

"Purchased Loan Receivables" means the Loan Receivables entrusted and assigned by the Originator to the Issuer in accordance with the Trust Agreement and as more specifically described in Clause 2 of the Trust Agreement.

"Purchase Price" shall be equivalent to the Aggregate Discounted Principal Balance of the Purchased Loan Receivables discounted at the Discount Rate as of the Cutoff Date less (a) the amount for overcollateralisation purposes calculated according to the Trust Agreement less (b) the Initial Cash Collateral Amount and less (c) the amount as determined by the Issuer on the Issue Date for payment of all upfront costs and expenses in relation to the Issue).

"Rating Agencies" means CCXI, China Ratings, and Lianhe.

"Rating Agencies Fee" means the fee payable to the Rating Agencies under the Rating Agencies Fee Letters.

"Rating Agencies Fee Letters" means the fee letters issued by the relevant Rating Agency respectively or such provisions contained in the agreements to which the relevant Rating Agency is a party in relation to fees and relevant expenses payable to the Rating Agencies for the services they provide under or in relation to the Transaction Documents.

“试点监督办法”指银监会于 2005 年 11 月 7 日颁布并于 2005 年 12 月 1 日生效的《金融机构信贷资产证券化试点监督管理办法》。

“中国”指中华人民共和国（为交易文件之目的，不包括台湾和香港、澳门特别行政区）。

“贷款本金”指，就一笔汽车贷款而言，借款人根据相关贷款合同的条款而按计划定期支付的本金金额，该等金额可能因借款人计划外提前还款等原因而修改。

“发行说明书”指日期为签约日当日或前后的为证券之发行而准备的发行说明书。

“已转让贷款”指发起机构根据信托合同信托并转让予发行人的汽车贷款（详见信托合同第二条）。

“转让对价”应当等于已转让贷款按初始起算日时的折扣率进行折扣后的折后本息余额总额减去(a)根据信托合同计算的为超额担保之目的金额，减去(b)初始现金储备金额，再减去(c)发行人于发行日确定的用于支付与发行相关的所有预付成本与支出）。

“评级机构”指中诚信、中债资信、和联合资信。

“评级机构报酬”指根据评级机构费用函应向评级机构支付的费用。

“评级机构费用函”指就评级机构根据交易文件提供服务以及与交易文件相关服务而应向其支付的费用和相关支出，而由相关评级机构分别出具的费用函，或在相关评级机构作为一方的协议中包含的该等条款。

"Registry" means CCDC.

“登记机构”指中债登。

"Renminbi" or **"RMB"** means the lawful currency of China for the time being.

“人民币”指目前中国的合法货币。

"Required Rating" means, (a) in relation to the CCXI rating system, the AA- class and higher credit rating; (b) in relation to the China Ratings rating system, the AA class and higher credit rating; or (c) in relation to the Lianhe rating system, the AA class and higher credit rating.

“必备评级”指，(a)就中诚信的评级系统而言，AA-级以及更高信用评级；(b)就中债资信的评级系统而言，AA级以及更高信用评级；或者(c)就联合资信的评级系统而言，AA级以及更高信用评级。

"Right Perfection Notice" means any notice delivered in accordance with Clause 6.4 of the Trust Agreement in substantially the relevant form as set out in Schedule 3 to the Trust Agreement.

“权利完善通知”指根据信托合同第6.4条、实质上按信托合同附件三所列相关格式发出的任何通知。

"Rules for Information Disclosure of Asset Backed Notes" means the Rules on the Information Disclosure of Asset Backed Securities which was published by PBOC on 13 June 2005 and came into effect on the same date.

“资产支持证券信息披露规则”指由人民银行于2005年6月13日颁布并于同日生效的《资产支持证券信息披露规则》。

"Scheduled Repayment Date" means the Class A Scheduled Repayment Date, the Class B Scheduled Repayment Date and the Subordinated Notes Scheduled Repayment Date, collectively.

“预计到期日”统指A级证券预计到期日、B级证券预计到期日和次级证券预计到期日。

"Security Law" means the Security Law of the PRC which was published by the Standing Committee of the National People's Congress on 30 June 1995 and came into effect on 1 October 1995.

“担保法”指全国人大常委会于1995年6月30日颁布并于1995年10月1日生效的《中华人民共和国担保法》。

"Security Provider" means a Person that provides guarantees or other security to secure the performance of the Borrowers' obligations under the Purchased Loan Receivables and the Loan Collateral.

“担保人”指为借款人在已转让贷款和贷款担保下的义务提供保证或其他担保的人。

"Senior Asset Backed Notes" or **"Senior Notes"** means the Class A Asset Backed Notes and Class B Asset Backed Notes, representing the Senior Interests.

“优先级资产支持证券”或“优先级证券”指代表优先级权益的A级资产支持证券和B级资产支持证券。

"Senior Interests" means the interests ranking prior to Subordinated Interests and distributed from the Trust, represented by the Senior Notes.

“优先级权益”指优先级证券代表的、信托中优先于次级权益进行分配的权益。

"Senior Noteholders" means the Class A Noteholders and Class B Noteholders.

“优先级持有人”指A级证券持有人和B级证券持有人。

"Servicer Fee" means fee payable to the Servicer under the Servicer Fee Letter.

“贷款服务机构报酬”指根据贷款服务机构费用函应向贷款服务机构支付

"**Service Report Performance Date**" means the fifth (5th) Business Day after each Calculation Date.

"**Servicer Disruption Event**" means the occurrence of any unremedied failure (and such failure is not remedied within three (3) Business Days of notice of such failure being given) by the Servicer to duly observe or perform in any material respect of any of its covenants or agreements that materially and adversely affects the rights of the Issuer or the Noteholders, which is the result of an event beyond the reasonable control of the Servicer including, without limitation, a breakdown or malfunction of any computer or payment system that the Servicer uses in performing its obligations under the Servicing Agreement, an act of god or other similar occurrences.

"**Servicer Insolvency Event**" means that the Servicer declares that it is insolvent or that bankruptcy proceedings under the Bankruptcy Law are initiated against the Servicer (whether voluntarily by the Servicer itself or by any creditor of the Servicer).

"**Servicer Replacement Event**" means the occurrence of any event described in paragraphs (a) to (d) below:

- (a) any unremedied failure (and such failure is not remedied within three (3) Business Days of notice of such failure being given) by the Servicer to duly observe or perform in any material respect of any other of its covenants or agreements that which failure materially and adversely affects the rights of the Issuer or the Noteholders, which is not a Servicer Disruption Event;
- (b) the Servicer suffers a Servicer Insolvency Event;;
- (c) CBRC imposes sanctions against the Servicer pursuant to Article 29 of the Measures for Administration of Auto-Finance Companies;
- (d) the Servicer is dissolved by CBRC pursuant to Article 30 of the Measures for Administration of Auto-Finance Companies;

的费用。

“**贷款服务机构报告日**”指每个计算日后的第五(5)个工作日。

“**贷款服务机构中断事件**”指**贷款服务机构**在遵守或履行任何契约或协议的任何重大方面发生未补救的违约（且该等违约在违约通知做出后三(3)个工作日内仍未被补救），其对**发行人**或**持有人的**权利造成了重大不利影响，且该等违约是由于超出**贷款服务机构**合理控制的事件所导致，该类事件包括但不限于**贷款服务机构**在履行**服务合同**时使用的计算机或支付系统的崩溃或故障、天灾或其他类似事件。

“**贷款服务机构丧失清偿能力事件**”指**贷款服务机构**宣告丧失清偿能力，或对**贷款服务机构**启动**破产法**下的破产程序（不论**贷款服务机构**自行提起或**贷款服务机构**的任何债权人提起）。

“**贷款服务机构替换事件**”指发生下列(a)至(d)项所描述任一事件：

- (a) **贷款服务机构**在遵守或履行任何契约或协议的任何重大方面发生未补救的违约（且该等违约在违约通知做出后三(3)个工作日内仍未被补救），其对**发行人**或**持有人的**权利造成了重大不利影响，且该等事件不是**贷款服务机构中断事件**；
- (b) **贷款服务机构**发生**贷款服务机构丧失清偿能力事件**；
- (c) **银监会**根据《汽车金融公司管理办法》第 29 条对**贷款服务机构**进行处罚；
- (d) **贷款服务机构**被**银监会**根据《汽车金融公司管理办法》第 30 条撤销；

但，前提是如果上述(a)项所述之履行

provided, however, that a delay or failure of performance referred to under paragraph (a) above for a period of 150 days will not constitute a Servicer Replacement Event if such delay or failure was caused by an event beyond the reasonable control of the Servicer, an act of god or other similar occurrences.

"Servicer Required Rating" means, (a) in relation to the CCXI rating system, the A class; (b) in relation to the China Ratings rating system, the A- class; or (c) in relation to the Lianhe rating system, the A class.

"Servicer Utilization Event" means any Servicer Replacement Event or Servicer Disruption Event.

"Servicing Agreement" means the servicing agreement between the Servicer and the Trust Company dated on or about the Signing Date.

"Servicing Report" shall have the meaning ascribe to such term in the Servicing Agreement.

"Settlement" means an instance defined as Settlement in Clause 4.2 of the Trust Agreement.

"Settlement Amount" means the amount payable by the Originator to the Issuer on the Early Settlement upon the occurrence of an Event Of Legitimate Repudiation Of Loan Contract, which amount shall be the Discounted Principal Balance of the relevant Loan Receivables at Early Settlement.

"Signing Date" means 30 July 2014.

"Specified Cash Collateral Account Balance" means, on each Payment Date, the higher of (a) one per cent. (1%) of the Aggregate Cutoff Date Discounted Principal Balance and (b) one point two per cent. (1.2%) of the outstanding Aggregate Discounted Principal Balance as of the immediately preceding Calculation Date.

"Subordinated Interests" means the interests which rank secondary to the Senior Interests that are distributed from the Trust, represented by the Subordinated Notes.

"Subordinated Note Factor" shall, as of each Payment Date, equal to NF, which is calculated as follows:

迟延或违约系由于超出**贷款服务机构**合理控制的事件所导致，如天灾或其他类似事件，该等迟延或违约在 150 天内不构成**贷款服务机构替换事件**。

“贷款服务机构必备评级”指，(a)就**中诚信**的评级系统而言，A 级；(b)就**中债资信**的评级系统而言，A-级；或者(c)就**联合资信**的评级系统而言，A 级。

“贷款服务机构使用事件”指任何**贷款服务机构替换事件**或**贷款服务机构中断事件**。

“服务合同”指**贷款服务机构**和**受托机构**于**签约日**当日或前后签订的服务合同。

“贷款服务机构报告”应当与**服务合同**中的该词语的定义相同。

“清算”指**信托合同**第 4.2 条定义的**清算**。

“清算额”指**发起机构**因发生**合法解除贷款合同事件**而**提前清算**时，应向**发行人**支付的金额，该等金额应为**提前清算**时相关**汽车贷款**的**折后本息余额**。

“签约日”指 2014 年 7 月 30 日。

“特定现金储备账户余额”指，在各**支付日**，以下二者中较高者：(a)**初始起算日折后本息余额**的百分之一 (1%)，和(b)前一个**计算日**的**未偿折后本息余额总额**的百分之一点二 (1.2%)。

“次级权益”指在**信托**中仅次于**优先级权益**进行分配的权益，由**次级证券**所代表。

“次级证券因子”在各**支付日**，应等于下列公式中的 NF:

$$NF = \frac{52,574,625.00 - KR}{52,574,625.00}$$

$$NF = \frac{52,574,625.00 - KR}{52,574,625.00}$$

where NF is calculated to six decimal places and KR is the aggregate of all repayments of the nominal principal amount of the Subordinated Notes up to such Payment Date (inclusive of the repayment on such Payment Date).

其中，NF 应计算到小数点后六位，且 KR 为次级证券到该支付日为止所有票面本金还款的总额（包括该支付日的还款）。

"Subordinated Notes Interest Rate" means the interest rate of the Subordinated Notes as determined by the Originator prior to the Issue Date.

“次级证券利率”指由发起机构于发行日前确定的次级证券利率。

"Subordinated Noteholders" means the holders of the Subordinated Notes.

“次级持有人”指次级证券的持有人。

"Subordinated Notes" means the subordinated notes issued by the Issuer on the Issue Date with a total nominal amount of RMB 52,574,625.00, and ranking junior to the Class A Notes and the Class B Notes with respect to the payment of interest and principal.

“次级证券”指发行人于发行日发行的票面总额为人民币 52,574,625.00 元的次级证券，且其在利息和本金支付方面的优先级低于 A 级证券和 B 级证券。

"Subordinated Notes Final Maturity Date" means the Payment Date falling in December 2020.

“次级证券最终到期日”指 2020 年 12 月中的支付日。

"Subordinated Notes Scheduled Repayment Date" means the Payment Date following the Monthly Period which includes the last day on which a loan payment on outstanding Purchased Loan Receivables becomes due, falling in December 2018.

“次级证券预计到期日”指未偿还已转让贷款还款到期的最后一天所在月度期间之后的一个支付日，该日在 2018 年 12 月内。

"Syndication" means all companies responsible for underwriting the Senior Asset Backed Notes in accordance with the Syndication Agreement.

“承销团”指根据承销团协议负责承销优先级资产支持证券的所有公司。

"Syndication Member" or "Underwriter" means one or more or all companies responsible for underwriting the Senior Asset Backed Notes in accordance with the Syndication Agreement.

“承销团成员”或“承销商”指根据承销团协议负责承销优先级资产支持证券的一家或多家或所有公司。

"Syndication Agreement" means the syndication agreement between, *inter alia*, the Lead Underwriter and the other Underwriters in relation to the underwriting of the Senior Class Notes.

“承销团协议”指由包括主承销商和其他承销商在内的各方签订的有关承销优先级证券的承销团协议。

"Targeted Class A Note Balance" means (a) except in the case of (b) below, an amount equal to the excess of the Aggregate Discounted Principal Balance as at the end of the preceding Monthly Period over the Class A Targeted Overcollateralisation Amount, or (b) zero, if the Aggregate Discounted Principal Balance as at the end

“A 级证券目标余额”指(a)除(b)段所述情况以外，上一月度期间截止时的折后本息余额总额超出 A 级证券超额担保目标金额的金额，或(b)如果上一月度期间截止时的折后本息余额总额少于初始起算日折后本息余额总额的

of the preceding Monthly Period is less than 10 per cent. of the Aggregate Cutoff Date Discounted Principal Balance or if a Servicer Replacement Event occurs..

"Targeted Class B Note Balance" means (a) except in the case of (b), the excess of the Aggregate Discounted Principal Balance as at the end of the preceding Monthly Period over the aggregate outstanding principal amount of the Class A Notes (after giving effect to all payments and distributions on such date) and the Class B Targeted Overcollateralisation Amount or (b) zero, if the Aggregate Discounted Principal Balance as at the end of the preceding Monthly Period is less than 10 per cent. of the Aggregate Cutoff Date Discounted Principal Balance or if a Servicer Replacement Event occurs.

"Transaction" means the Transaction Documents, together with all agreements and documents executed in connection with the issuance of the Class A Notes, the Class B Notes and the Subordinated Notes, the performance thereof and all other acts, undertakings and activities connected therewith.

"Transaction Creditors" means Noteholders, the Originator (in its capacity as Grantor), the Servicer (if different from the Originator), the Paying Agent, and the Account Bank.

"Transaction Documents" means the Conditions, the Trust Agreement, the Account Agreement, the Servicing Agreement, the Prospectus, the Fee Letters and the Underwriting Agreement.

"Trust " means the special purpose trust known as "DRIVER CHINA ONE AUTO LOAN SECURITIZATION TRUST" set up under the Trust Agreement.

"Trust Agreement" means the trust agreement dated on or about the Signing Date and entered into by and between the Originator and the Trust Company.

"Trust Assets" means all assets entrusted and assigned by the Originator to the Trust Company under the Trust Agreement, and as more specifically described and referred to in Clauses 2.3 and 2.4 of the Trust Agreement (save for those assets which have been expressly reserved to the Originator).

"Trust Beneficiary Interest Registration Date" means the Business Date before each Payment Date

10%, 或发生了**贷款服务机构替换事件**, 则为零。

"B 级证券目标余额"指(a)除(b)段所述情况以外, 上一月**度期间**截止时的**折后本息余额总额**超出 A 级证券累计未偿本金金额(扣除该日所有付款和分配后之金额)与 B 级**证券超额担保目标金额**的金额, 或(b)如果上一月**度期间**截止时的**折后本息余额总额**少于**初始起算日折后本息余额总额**的 10%, 或发生了**贷款服务机构替换事件**, 则为零。

"交易"指**交易文件**, 和所有与 A 级**证券**、B 级**证券**和**次级证券**的发行相关的协议和文件, 其履行与其他行为, 以及与之相关的承诺与活动。

"交易债权人"指**持有人**、**发起机构**(作为**委托人**)、**贷款服务机构**(若与**发起机构**不同)、**付款代理机构**和**资金保管机构**。

"交易文件"指**发行条款**、**信托合同**、**资金保管合同**、**服务合同**、**发行说明书**、**费用函**和**主承销协议**。

"信托"指根据**信托合同**设立的名**为"华驭 2014 年第一期汽车抵押贷款证券化信托"**的特殊目的信托。

"信托合同"指由**发起机构**和**受托机构**于**签约日**当日或前后签订的**信托合同**。

"信托财产"指**发起机构**根据**信托协议**信托并转让予**受托机构**的所有资产, 详见**信托合同**第 2.3 条和第 2.4 条(除**发起机构**明示保留的资产以外)。

"信托受益权登记日"指各**支付日**之前的一个**工作日**, 在该日结束前在登

and the Noteholders documented on the Registry at the end of that day shall be deemed as the Trust beneficiary, who shall be entitled to obtain current principal and interest of the Notes on that Payment Date.

"Trust Company Fee" means the fee payable to the Trust Company under the Trust Company Fee Letter.

"Trust Company Fee Letter" means the fee letter of the Trust Company for the Trust Company Compensation and other relevant expenses for the entrusted services under the Transaction Documents.

"Trust Company Qualified Standard" means, with respect to a trust investment company:

- (a) it has the License of Legal Person for Trust Institution issued by CBRC;
- (b) it has obtained the qualification for Special Purpose Trust from CBRC;
- (c) it satisfies such other conditions stipulated by the CBRC and PBOC; and
- (d) it has been approved by the Controlling Noteholders' Meeting to act as Trust Company and Issuer of the Trust and the Notes (except for the original Trust Company).

"Trust Company Replacement Event" means any of the following events:

- (a) the Trust Company fails to make a payment, transfer or deposit according to the Trust Agreement or other Transaction Documents, unless such action is due to the fraud, breach of contract, wilful misconduct or negligence of the other Party or Parties to the Transaction Documents or any third party unrelated to the Trust Company;
- (b) the Trust Company materially fails to comply with or perform the covenants or obligations set forth in the Trust Agreement or other Transaction Documents;
- (c) the Trust Company materially violates any representations or warranties it has made in or pursuant to the Trust Agreement or

记机构登记的持有人应视为信托的受益人，有权获得证券在该支付日当时的本金和利息。

“受托机构报酬”指根据受托机构费用函应向受托机构支付的费用。

“受托机构费用函”指受托机构关于受托机构报酬以及交易文件项下其他委托服务相关支出的费用函。

“受托机构资格标准”指，针对一家信托投资公司而言：

- (a) 具有银监会颁发的《信托机构法人许可证》；
- (b) 已从银监会取得特定目的信托受托人资格；
- (c) 满足其他银监会和人民银行规定的要求；且
- (d) 已被有控制权的持有人大会批准作为信托和证券的受托机构和发行人（除最初的受托机构以外。）

“受托机构替换事件”指任何下列事件：

- (a) 受托机构未能按照信托合同或其他交易文件付款、划转或存款，除非该等行为是由于交易文件其他一方或多方或任何与受托机构无关联的第三方之欺诈、违约、故意不当行为或过失所造成；
- (b) 受托机构实质性地违反或不履行信托合同或其他交易文件中的约定或义务；
- (c) 受托机构实质性地违反其在信托合同或交易文件中做出，或根据其做出的任何陈述或保证；

- Transaction Documents;
- (d) the Trust Company no longer satisfies the Trust Company Qualified Standard;
 - (e) any Insolvency Event occurs to the Trust Company;
 - (f) the Trust Company is replaced by the Controlling Noteholders' Meeting for fraud, breach of contract, wilful misconduct or negligence; or
 - (g) the Trust Company resigns.
- (d) **受托机构**不再符合**受托机构**资格标准;
 - (e) **受托机构**发生**丧失清偿能力**事件;
 - (f) **受托机构**由于**欺诈、违约、故意不当行为或过失而被有控制权的持有人大会**替换;
 - (g) **受托机构**辞任。

"Trust Company Report" means the report monthly prepared and issued by the Trust Company in the form set forth in Schedule 8 to of the Trust Agreement.

“受托机构报告”指**受托机构**每月根据**信托合同**附件 8 所列格式准备并出具的报告。

"Trust Company Report Date" means date when the Trust Company Report is published on the Interbank Lending Centre website (www.chinamoney.com.cn) and CCDC website (www.chinabond.com.cn), which is the fifth (5th) Business Day prior to the Payment Date.

“受托机构报告日”指**信托公司**报告在**同业拆借中心**网站(www.chinamoney.com.cn)和**中债登**网站(www.chinabond.com.cn)上公布之日,即**支付日**之前第五(5)个工作日。

"Trust Formation Date" means the same date as the Closing Date, and the Originator establishes the Trust on that date and delivers the Trust Assets to the Trust Company.

“信托成立日”指**交割日**的同一天,**发起机构**于该日成立**信托**,并将**信托财产**交付**受托机构**。

"Trust Interests" means the Senior Interests and Subordinated Interests.

“信托权益”指**优先级权益**和**次级权益**。

"Trust Law" means the Trust Law of the PRC which was published by the Standing Committee of the National People's Congress on 28 April 2001 and came into effect on 1 October 2001.

“信托法”指由全国人大常委会于2001年4月28日颁布并于2001年10月1日生效的《中华人民共和国信托法》。

"Trust Liquidation Event" means any of the following events:

- (a) the Originator's creditors' rights and interests are impaired by the establishment of the Trust, as a result of which the Trust is cancelled by the competent people's court or arbitration body;
 - (b) the Trust Company sells all outstanding Purchased Loan Receivables to the original Servicer; or
- (a) **发起机构**债权人的权利和利益由于**信托**的设立而受到损害,导致**信托**被有管辖权的法院或仲裁庭撤销;
 - (b) **受托机构**将所有未偿**已转让贷款**出售给最初的**贷款服务机构**;
 - (c) **现金储备账户余额**在任何**支付**

- (c) the credit balance of the Cash Collateral Account falls below the Specified Cash Collateral Account Balance on any Payment Date and is not replenished according to clause 8.2(a) of the Trust Agreement;
 - (d) the occurrence of any of the following events that occurs the earliest:
 - (i) the final repayment or otherwise discharge of the last Loan Receivable, or disposal of all properties obtained from enforcement of the Loan Collateral;
 - (ii) the payment of all amounts payable to all Noteholders pursuant to the Trust Agreement; and
 - (iii) the Final Maturity Date takes place. "Trust Interests" means the Senior Interests and Subordinated Interests.
- 日低于**特定现金储备账户余额**，且未根据**信托合同**第 8.2 (a) 条予以补足；或
- (d) 下列事件中最早发生的任何事件：
- (i) 最终还款或最后一笔**汽车贷款**的清偿，或处分从**贷款担保**执行中获得的所有财产；
 - (ii) 根据**信托合同**应向所有**持有人**支付的所有金额得到偿付；以及
 - (iii) **最终到期日**。

"Trust Termination Date" means the date on which the Trust Company completes the liquidation of the Trust (including, but not limited to the performance of corresponding payment obligations under the Trust Agreement), and the liquidation report issued by the Trust Company is approved by the Controlling Noteholders' Meeting.

“信托终止日”指受托机构完成信托清算（包括但不限于履行**信托合同**项下相应的付款义务），且受托机构出具的清算报告由**有控制权的持有人大会**通过的日期。

"Underwriting Agreement" means the underwriting agreement between the Trust Company and the Lead Underwriter in relation to the underwriting of the Senior Class Notes.

“主承销协议”指由受托机构和主承销商签订的有关承销**优先级证券**的主承销协议。

"Underwriting Remuneration" means the remuneration paid to the Lead Underwriter by the Trust Company according to Clause 3 of the Underwriting Agreement as consideration for underwriting the Senior Asset Backed Notes, including the sales commissions and the underwriting commissions.

“承销报酬”指受托机构根据主承销协议第 3 条向主承销商支付的作为承销**优先级资产支持证券**之对价的报酬，包括交易佣金和承销佣金。

"Written Off Purchased Loan Receivables" means Purchased Loan Receivables which have been written off in full by the Originator in its capacity as Servicer in accordance with its customary accounting practice in effect from time to time.

“已核销贷款”指由发起机构作为**贷款服务机构**根据其不时有效的会计惯例完全核销的**已转让贷款**。

- 1.2 In this Master Definitions Schedule, words denoting the singular number only in the English version shall also include the plural number and vice versa, words denoting one gender only in the English version shall include the other genders, and words denoting individuals only shall include firms and corporations and vice versa.

2 INTERPRETATION

In any Transaction Document, the following shall apply:

- 2.1 in the computation of periods of time from a specified date to a later specified date, the word "from" means "from and including" and the words "to" and "until" each mean "to but excluding". The word "including" shall not be exclusive and shall mean "including, without limitation";
- 2.2 if any date specified in any Transaction Document would otherwise fall on a day that is not a Business Day, that date will be the first following day that is a Business Day, unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be the first preceding day that is a Business Day;
- 2.3 periods of days shall be counted in calendar days unless Business Days are expressly prescribed;
- 2.4 the expression "tax" shall be construed so as to include any tax, levy, impost, duty or other charge of similar nature, including, without limitation, any penalty or interest payable in connection with any failure to pay or delay in paying the same;
- 2.5 a reference to law, treaty, statute, regulation, order, decree, directive or guideline of any governmental authority or agency, or any provision thereof, shall be construed as a reference to such law, statute, regulation, order, decree, directive or guideline, or provision, as the same may have been, or may from time to time be, amended or re-enacted;
- 2.6 any reference to any Person appearing in any of the Transaction Documents shall include its successors and permitted assigns;
- 2.7 any reference to an agreement, deed or document shall be construed as a reference to such agreement, deed or document as the same may from time to time be amended, varied, novated, supplemented, replaced

在本**主定义表**中，英文版本中表示单数的词语应当同样包含复数，反之亦然；英文版本中表示单一性别的词语应当包含另一性别；且表示个人的词语应当包括企业和公司；反之亦然。

解释

在任何**交易文件**中，以下条款均应适用：

在计算从某一特定日期到之后一个特定日期之间的期间时，“从”表示“从且包括”，且“到”和“直到”分别表示“到且不包括”。“包括”一词不应做排他性解释，而应解释为“包括，但不限于”；

如果任何**交易文件**中的规定的日期不是**工作日**，该日期应当推迟到该日之后第一个**工作日**，除非该日属于下一个公历月，在此情形下该日期应为该日之前第一个**工作日**；

期间应根据公历日计算，除非明确规定为**工作日**；

“税收”一词应当被解释为包括任何税收、征收、关税、课税或其他具有相同性质的收费，包括但不限于与未支付或迟延支付上述税收相关的任何罚款或利息；

对于任何政府或政府机构颁布的法律、条约、条例、法规、命令、法令、指令或指南，或其中任何条款的援引，应当被解释为援引该等法律、条约、条例、法规、命令、法令、指令、指南或条款本身，或其可能的不时之修改或重新制定；

交易文件中出现的任何人应当包括其继承人和许可的受让人；

任何对于一份协议、契据或文件的援引应当被解释为援引协议、契据或文件本身，或其可能的不时之更改、修订、更新、补充、替换或其他形式的

or otherwise modified;	修改;
2.8 to the extent applicable, the headings of clauses, schedules, sections, articles and exhibits are provided for convenience only. They do not form part of any Transaction Document and shall not affect its construction or interpretation. Unless otherwise indicated, all references in any Transaction Document to clauses, schedules, sections, articles and exhibits refer to the corresponding clauses, schedules, sections, articles or exhibits of that Transaction Document; and	在可适用的范围内，条款、附件、章节、条文和附录的标题仅为提供便利之目的。它们不作为任何 交易文件 的组成部分，且不当影响其定义和解释。除非另有说明， 交易文件 中所有对于条款、附件、章节、条文和附录的援引都应指向该 交易文件 中相应的条款、附件、章节、条文和附录；且
2.9 unless specified otherwise, "promptly" or "immediately" shall mean without undue delay.	除非另有说明，“及时”或“立刻”应指没有不当延误。
3 LANGUAGE VERSIONS	语言版本
The Transaction Documents (including this Master Definitions Schedule) may be prepared and executed in both English and Chinese. In case of any inconsistency between the two language versions, the Chinese version shall prevail.	交易文件 （包括本 主定义表 ）以中文和英文书就和签署。两种语言版本若存在差异，应以中文版本为准。

发行人

中信信托有限责任公司

中华人民共和国

北京市

朝阳区

新源南路 6 号

京城大厦 13 楼

发起机构及贷款服务机构

大众汽车金融（中国）有限公司

中华人民共和国

北京市

朝阳区

建国门外大街 8 号

财源国际中心 16 楼

资金保管机构

中国工商银行股份有限公司北京市分行

中华人民共和国

北京市

西城区复兴门南大街 2 号

天银大厦 B 座

主承销商

中国国际金融有限公司

中华人民共和国

北京市

建国门外大街 1 号

国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

登记机构/付款代理机构

中央国债登记结算有限责任公司

北京市

西城区

金融大街 10 号

财务顾问

香港上海汇丰银行有限公司

香港

中环皇后大道中 1 号

法律顾问

美国贝克麦坚时国际律师事务所

上海代表处:

上海市

浦东新区

世纪大道 88 号

金茂大厦 1601 室

法兰克福办公室:

Bethmannstrasse 50-54, 60311

Frankfurt/Main

Germany

通力律师事务所

上海办公室:

上海市

浦东新区

银城中路 68 号

时代金融中心 19 楼

北京办公室:

北京市

西城区

金融大街 7 号

英蓝国际金融中心 9 楼 02-03 单元

审计师/税务顾问

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

上海市

浦东新区陆家嘴环路 1318 号

星展银行大厦 6 楼

北京分所：

北京市

朝阳区东三环中路 7 号

北京财富中心写字楼 A 座 26 楼