

联合资信评估有限公司

承诺书

联合资信评估有限公司（以下简称“本评级机构”）承诺本评级机构出具的《中银 2012 年第一期信贷资产支持证券 2014 年跟踪评级报告》不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏；同时在项目发起人保证其所提供基础资料真实、准确、完整的前提下，本评级机构对本报告的真实性、准确性、完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一四年七月二十四日

跟踪评级公告

联合[2014] 1367 号

联合资信评估有限公司通过对“中银 2012 年第一期信贷资产支持证券”的信用状况进行跟踪分析,确定“中银 2012 年第一期信贷资产支持证券”项下优先 A 档资产支持证券维持信用等级 AAA,优先 B 档资产支持证券的信用等级由 A 上调至 AA。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一四年七月二十四日



地址:北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层(100022)

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

<http://www.lhratings.com>

中银 2012 年第一期信贷资产支持证券 2014 年跟踪评级报告

评级结果

单位：万元/%

资产支持证券	未偿本金余额	占比	跟踪评级	首次评级
优先 A-1 档	49980.00	45.76	AAA	AAA
优先 A-2 档	4396.42	4.02	AAA	AAA
优先 B 档	28700.00	26.27	AA	A
次级档	26154.00	23.94	NR	NR
合计	109230.42	100.00	-	-

注：NR——未予评级。

跟踪评级报告日：

2014 年 7 月 24 日

跟踪评级有关日期：

信托财产初始起算日：2012 年 10 月 8 日

证券发行日：2012 年 11 月 26 日

信托设立日：2012 年 11 月 28 日

证券法定到期日：2017 年 4 月 26 日

跟踪期间：2013 年 4 月 27 日~2014 年 4 月 26 日

资产池跟踪基准日：2014 年 3 月 31 日（跟踪期内最后一收款期间截止日）

证券跟踪基准日：2014 年 4 月 26 日（跟踪期内最后一证券支付日）

分析师

吕臻颢 伦杭

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号

中国人保财险大厦 17 层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对“中银 2012 年第一期信贷资产支持证券”进行了持续的跟踪，对基础资产的信用表现、证券兑付情况、交易结构稳健性以及参与机构的信用状况和尽职情况进行持续的关注，根据跟踪期内的贷款服务机构报告、受托机构报告以及入池贷款的信贷管理资料等信息，经过分析与测算，联合资信认为基础资产信用状况良好，参与机构尽职情况良好，优先 A-1 档、优先 A-2 档资产支持证券信用质量保持稳定，优先 B 档资产支持证券信用质量有明显提升，确定维持优先 A-1 档资产支持证券的信用等级为 AAA，优先 A-2 档资产支持证券的信用等级为 AAA，优先 B 档资产支持证券的信用等级由 A 上调至 AA。

优势

1、跟踪期内入池贷款信用状况稳定，资产池跟踪基准日借款人加权平均影子评级为 AA-/A+级，影子评级 AA 以上（含）的借款人未偿本金余额合计占比较资产池上一跟踪日有所上升，为 69.18%。

2、截至本期资产池跟踪基准日，加权平均贷款剩余期限为 3.19 个月，且全部贷款的剩余期限均在一年以下，剩余期限很短。

3、截至本期资产池跟踪基准日，累计超额利差为 2362.97 万元，累计超额利差已对证券形成了超额抵押，且优先 A 档证券及优先 B 档证券所获得的由劣后档证券提供的信用增级水平分别为 50.21%和 23.94%，较资产池上一跟踪日有大幅提升，风险缓冲能力明显增强。

4、截至本期资产池跟踪基准日，资产池的行业集中度有所下降，未偿本金余额占比超过 10%的行业合计占比由资产池上一跟踪日的

88.40%下降至 75.12%。

5、截至本期资产池跟踪基准日，资产池的收益水平有所提高，加权平均现行贷款利率由资产池上一跟踪日的 6.27%上升至 6.38%。

关注

1、截至本期资产池跟踪基准日，资产池的借款人集中度和地区集中度均有所上升，前五名借款人的未偿本金余额占比由资产池上一跟踪日的 50.30%上升至 61.74%，前两大地区的未偿本金余额占比由资产池上一跟踪日的 36.83%上升至 65.37%，存在一定的集中风险。

2、全球经济疲弱，我国经济增速处于下行区间，贸易出口增速和固定资产投资增速呈下行趋势，地方政府债务规模庞大等宏观经济系统性风险可能影响到资产池的整体信用表现。

声 明

- 一、本报告引用的资料主要由发起机构中国银行股份有限公司和发行人中诚信托有限责任公司提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。
- 二、除因本次评级事项联合资信与发起机构/发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发起机构/发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。
- 四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因发起机构/发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。
- 五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。
- 六、本期信贷资产支持证券信用评级结果的有效期为发行人本期发行的“中银 2012 年第一期信贷资产支持证券”的存续期，根据跟踪评级的结论，在有效期内本期证券的信用等级有可能发生变化。

联合资信评估有限公司
二零一四年七月二十四日



一、交易概要

本期交易采用特殊目的信托载体机制，发起机构中国银行股份有限公司于信托设立日将包含 22 户借款人、未偿本金余额 306154 万元的基础资产作为信托财产交付予受托机构中诚信托有限责任公司（以下简称“中诚信托”），由中诚信托设立“中银 2012 年第一期信贷资产证券化信托”，并以此信托财产为支持在全国银行间债券市场发行优先 A-1 档、优先 A-2 档、优先 B 档和次级档资产支持证券（以下简称“证券”），投资者通过购买并持有该证券取得本信托项下相应的信托受益权。

本期“中银 2012 年第一期信贷资产证券化信托”共发行三档证券，优先 A 档证券、优先 B 档证券和次级档证券，各档证券均采用浮动利率。优先 A 档证券分为优先 A-1 档证券和优先 A-2 档证券，优先 A-1 档证券本金按计划于 2014 年 1 月、4 月、7 月分别偿付 5 亿元（2014 年 1 月和 4 月分别实际偿付 5.001 亿元，是为

使得每百元面额兑付本金额为有限小数，而非无限小数），优先 A-2 档证券本金采用过手式偿付结构；若优先 A-2 档证券的本金先于优先 A-1 档证券的本金清偿完毕或发生“加速清偿事件”及“违约事件”条件下，优先 A-1 档证券不再按计划摊还，而是以过手式偿付剩余本金直至清偿完毕；优先 B 档及次级档证券按过手式顺序偿付本金。优先 A 档、优先 B 档和次级档证券均按季付息。

本期交易采用优先/次级结构的内部增级方式，即优先 A 档、优先 B 档以及次级档证券采用顺序偿付结构，劣后受偿的证券为优先级较高的证券提供信用增级；在证券偿付安排上，资产池产生的超额利差分配给次级档证券之前，须先弥补违约的贷款本金，这一机制实现了超额利差的内部信用增级。同时本金回收款对收益账户缺口的补偿机制也为本交易提供了较好的内部流动性支持。

二、证券兑付及信用增级

依据受托机构报告和贷款服务机构报告，本跟踪期内，优先 A 档、优先 B 档证券的利息均得到及时足额的偿付，且优先 A-1 档证券本金已偿付 66.68%，优先 A-2 档证券本金已偿付

95.66%。

截至本期证券跟踪基准日，交易处在优先 A-1 档、A-2 档证券本金兑付期内，详见表 1。

表 1 资产支持证券情况

单位:万元/%

	本期证券跟踪基准日 (2014-4-26)			证券上一跟踪日 (2013-4-26)			信托设立日 (2012-11-28)		
	金额	占比	信用等级	金额	占比	信用等级	金额	占比	信用等级
优先 A-1 档	49980.00	45.76	AAA	150000.00	56.57	AAA	150000.00	48.99	AAA
优先 A-2 档	4396.42	4.02	AAA	60324.15	22.75	AAA	101300.00	33.09	AAA
优先 B 档	28700.00	26.27	AA	28700.00	10.82	A	28700.00	9.37	A
次级档	26154.00	23.94	NR	26154.00	9.86	NR	26154.00	8.54	NR
合计	109230.42	100.00		265178.15	100.00		306154.00	100.00	

注：1、NR——未予评级；

2、本期证券跟踪基准日中各档证券金额占比合计加总不等于 100%为四舍五入所致，下同。

本跟踪期内，各期资产池的利息回收款和再投资收入均足以覆盖本信托收益账项下支

出，交易未动用本金回收款的补充安排。

截至本期证券跟踪基准日，优先 A 档证券

获得的由优先 B 档和次级档证券提供的信用增级水平为 50.21%，优先 B 档证券获得的由次级档证券提供的信用增级水平为 23.94%。与信托设立日及证券上一跟踪日相比，本期证券跟踪基准日优先级证券获得的信用增级水平大幅提高，详见表 1。

截至本期证券跟踪基准日，超额利差累计达到 2362.97 万元，已经全部用于对证券本金的偿付，也造成跟踪期末资产池未偿本金余额与证券余额之间有一定差额，从而形成超额抵押，证券获得的信用保护有所增强，详见表 2。

表 2 超额利差水平 单位:万元

	收款期间 1		收款期间 2		收款期间 3		收款期间 4		收款期间 5		收款期间 6	
	2012-10-8		2013-1-1		2013-4-1		2013-7-1		2013-10-1		2014-1-1	
	至 2012-12-31		至 2013-3-31		至 2013-6-30		至 2013-9-30		至 2013-12-31		至 2014-3-31	
	当期	累计	当期	累计	当期	累计	当期	累计	当期	累计	当期	累计
超额利差水平	933.59	933.59	280.98	1214.57	404.76	1619.33	403.21	2022.54	340.43	2362.97	0.00	2362.97
补偿违约本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	933.59	933.59	280.98	1214.57	404.76	1619.33	403.21	2022.54	340.43	2362.97	0.00	2362.97

三、资产池表现

截至本期资产池跟踪基准日，资产池未偿本金余额为 111600.00 万元，为初始起算日资产池未偿本金余额的 36.45%，为资产池上一跟踪日未偿本金余额的 41.89%；借款人户数和贷款笔数分别减少至 13 户和 23 笔；加权平均贷款

剩余期限减少至 3.19 个月；单笔贷款最长剩余期限减少至 11.43 个月；加权平均现行贷款利率上升至 6.38%；加权平均影子评级与资产池上一跟踪日相同，为 AA⁻/A⁺。资产池对比情况见表 3。

表 3 资产池概况

	本期资产池跟踪基准日 (2014-3-31)	资产池上一跟踪日 (2013-3-31)	初始起算日 (2012-10-8)
资产池未偿本金余额	111600.00 万元	266391.00 万元	306154.00 万元
借款人户数	13 户	21 户	22 户
贷款笔数	23 笔	31 笔	32 笔
单笔/单户贷款最大未偿本金余额	20000 万元/27000 万元	39500 万元/39500 万元	40000 万元 /40000 万元
加权平均现行贷款利率	6.38%	6.27%	6.33%
加权平均贷款剩余期限	3.19 个月	14.44 个月	19.83 个月
单笔贷款最短/最长剩余期限	0.03 个月/11.43 个月	8.97 个月/23.57 个月	12.17 个月/29.37 个月
借款人加权平均影子评级	AA ⁻ /A ⁺	AA ⁻ /A ⁺	AA/AA ⁻

本期资产池跟踪期内，资产池中有一户借款人的影子评级发生下调，一户借款人的影子评级发生上调，入池资产总体信用质量较为稳定。截至本期资产池跟踪基准日，影子评级 AA

以上（含）的借款人未偿本金余额合计占比 69.18%，较资产池上一跟踪日的 66.83% 有所上升。资产池中借款人影子评级分布见表 4。

表 4 影子评级分布 单位：万元/%

影子评级	本期资产池跟踪基准日			资产池上一跟踪日			初始起算日		
	借款户数	未偿本金余额	占比	借款户数	未偿本金余额	占比	借款户数	未偿本金余额	占比
AAA	3	16050.00	14.38	3	81500.00	30.59	3	86000.00	28.09
AA ⁺	1	8800.00	7.89	2	18550.00	6.96	3	35850.00	11.71
AA	4	52350.00	46.91	5	78000.00	29.28	5	93950.00	30.69
AA ⁻	2	14200.00	12.72	5	49700.00	18.66	5	50150.00	16.38
A ⁺	1	14000.00	12.54	-	-	-	-	-	-
A	1	5000.00	4.48	1	5000.00	1.88	1	5000.00	1.63
A ⁻	-	-	-	2	22301.00	8.37	2	23234.00	7.59
BBB	-	-	-	1	1940.00	0.73	1	1970.00	0.64
BBB ⁻	1	1200.00	1.08	2	9400.00	3.53	2	10000.00	3.27
合计	13	111600.00	100.00	21	266391.00	100.00	22	306154.00	100.00

根据受托机构报告和贷款服务机构报告所提供信息，跟踪期内未发生贷款本金逾期

或违约，各收款期间均有部分贷款发生提前偿还，累计提前还款率为 21.19%，详见表 5。

表 5 跟踪期入池贷款提前偿还、拖欠以及违约情况

	收款期间 1	收款期间 2	收款期间 3	收款期间 4	收款期间 5	收款期间 6
累计提前还款率	0.07%	6.60%	8.56%	11.82%	18.90%	21.19%
拖欠率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
累计违约率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

注：1、累计提前还款率=各收款期间提前偿还本金金额之和/初始起算日资产池未偿本金余额；各收款期间提前偿还本金金额为当期提前结清贷款和部分提前还款两部分数据之和，该数据源自各期受托机构报告及贷款服务机构报告；

2、拖欠率=逾期贷款在成为逾期贷款时的本金余额/资产池跟踪基准日资产池未偿本金余额；

3、累计违约率=各收款期间违约贷款在成为违约贷款时的未偿本金余额之和/初始起算日资产池未偿本金余额。

截至本期资产池跟踪基准日，贷款剩余期限全部在一年以下，剩余期限很短，详见附表 1。

在资产池上一跟踪期间内被列为关注类的 5 笔贷款在本跟踪期内仍为关注类，基础资产的五级分类情况详见附表 2。

与资产池上一跟踪日相比，本期资产池跟踪基准日的保证类贷款比重下降至 20.16%，详见附表 3。

与资产池上一跟踪日相比，本期资产池跟踪基准日借款人集中度有所上升，前 5 大借款人的未偿本金余额比重由 50.30% 上升至 61.74%。最大借款人的未偿本金余额占比由资产池上一跟踪日的 14.83% 上升至 24.19%。未偿本金余额占比最高的借款人位于辽宁省，为金

属制品业企业，股东为香港联合交易所主板上市公司，借款人影子评级为 AA 级。2013 年，该借款人主要收入来源为铝型材的生产和销售，产品主要为工业型材和建筑型材，得益于铝型材在国内市场的旺盛需求，该借款人的营业利润和净利润实现双增长，盈利能力保持稳定。但该借款人存货数量较大，主要存货为生产原料铝锭，短期内面临一定的跌价风险；且该借款人在铝型材生产方面投资较大，该行业未来前景存在较大的不确定性，有可能对其盈利能力造成不利影响。总体来看，该借款人股东实力较强，盈利能力稳定，影子评级较高，短期内发生违约的可能性不大。详见附表 4。

与资产池上一跟踪日相比，本期资产池跟踪基准日行业集中度有所下降，未偿本金余额

占比超过 10% 的行业合计占比由 88.40% 下降至 75.12%，详见附表 5。

与资产池上一跟踪日相比，本期资产池跟

踪基准日地区集中度有所上升，前两大地区的未偿本金余额比重由资产池上一跟踪日的 36.83% 上升至 65.37%，详见附表 6。

四、信用分析

联合资信通过组合信用风险量化模型和现金流压力测试模型对本期交易跟踪评级进行定量测算和分析。

当前全球经济增长缓慢，国际金融市场持续波动，国内经济增速处于下行区间，贸易出口增速和固定资产投资增速呈下行趋势，地方政府债务规模庞大，房地产、地方政府债务和银行信贷等风险日益凸显。联合资信在定量分析过程中，考虑了宏观经济系统性风险对资产池带来的不利影响。

本期资产池跟踪基准日，资产池的借款人集中度进一步增加，在跟踪评级的信用风险建模过程中，联合资信对模型的某些参数作了调整以反映借款人集中风险带来的影响。

本期资产池跟踪基准日，资产池的行业集中度仍较高，联合资信在违约模型中对处于集中度高的行业的借款人所适用的参数做了相应的调整以反映该风险。

本期资产池跟踪基准日，资产池借款人的地区集中度进一步上升，联合资信在违约模型中通过提高相应地区的违约率来模拟整个资产池的违约表现，以反映地区集中度较高带来的风险。

联合资信通过违约率模型和现金流压力测试等定量分析，认为优先 A-1 档证券、优先 A-2 档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，优先 B 档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很强。

五、参与机构表现

跟踪期内，发起机构/贷款服务机构中国银行股份有限公司财务状况稳健，贷款服务能力保持稳定。资金保管机构中国民生银行股份有限公司履约和尽职能力情况良好，经营状况良好，财务状况稳健。受托机构中诚信托有限责任公司财务状况良好，履约和尽

职能力稳定。

跟踪期内，未发生“加速清偿事件”、“违约事件”、“贷款服务机构解任事件”等对信托财产产生重要影响的事项，本期交易整体信用表现良好。

六、结论

联合资信对“中银 2012 年第一期信贷资产支持证券”进行了持续的跟踪，对基础资产的信用表现、证券兑付情况、交易结构稳健性以及参与机构信用状况进行持续的跟踪，根据跟踪期内的服务机构报告、受托机构报告以及入池贷款的信贷管理资料等信

息，经过分析与测算，结合对相关参与机构的信用状况、尽职能力、服务能力等因素考虑后，联合资信确定维持优先 A-1 档证券的信用等级为 AAA，优先 A-2 档证券的信用等级为 AAA，优先 B 档证券的信用等级由 A 上调至 AA。

附表 1 剩余期限分布

单位：万元/%

贷款剩 余期限 (年)	本期资产池跟踪基准日			资产池上一跟踪日			初始起算日		
	贷款笔数	未偿本金余额	占比	贷款笔数	未偿本金余额	占比	贷款笔数	未偿本金余额	占比
(0, 1]	23	111600.00	100.00	7	93840.00	35.23	0	0.00	0.00
(1, 2]	0	0.00	0.00	24	172551.00	64.77	29	256154.00	83.67
(2, 3]	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	3	50000.00	16.33
(3, 4]	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
(4, 5]	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00
合计	23	111600.00	100.00	31	266391.00	100.00	32	306154.00	100.00

附表 2 五级分类分布

单位：万元/%

五级分类	本期资产池跟踪基准日			资产池上一跟踪日			初始起算日		
	贷款笔数	未偿本金余额	占比	贷款笔数	未偿本金余额	占比	贷款笔数	未偿本金余额	占比
正常	18	97600.00	87.46	26	252391.00	94.74	32	306154.00	100.00
关注	5	14000.00	12.54	5	14000.00	5.26	0	0.00	0.00
合计	23	111600.00	100.00	31	266391.00	100.00	32	306154.00	100.00

附表 3 担保方式分布

单位：万元/%

担保方式	本期资产池跟踪基准日			资产池上一跟踪日			初始起算日		
	贷款笔数	未偿本金余额	占比	贷款笔数	未偿本金余额	占比	贷款笔数	未偿本金余额	占比
信用	18	89100.00	79.84	23	191941.00	72.05	24	219154.00	71.58
保证	5	22500.00	20.16	8	74450.00	27.95	8	87000.00	28.42
合计	23	266391.00	100.00	31	266391.00	100.00	32	306154.00	100.00

附表 4 借款人集中度

单位：万元/%

序号	本期资产池跟踪基准日					资产池上一跟踪日					初始起算日				
	未偿本金 余额	占比	影子 评级	行业	地区	未偿本金 余额	占比	影子 评级	行业	地区	未偿本金 余额	占比	影子 评级	行业	地区
1	27000.00	24.19	AA	金属制品业	辽宁	39500.00	14.83	AAA	航空运输业	上海	40000.00	13.07	AAA	航空运输业	上海
2	14000.00	12.54	AA ⁻	通用设备制 造业	四川	30000.00	11.26	AAA	煤炭采选业	河北	30000.00	9.80	AAA	煤炭采选业	河北
3	9500.00	8.51	AA ⁻	纺织业	江苏	27000.00	10.14	AA	金属制品业	辽宁	27000.00	8.82	AA	金属制品业	辽宁
4	9400.00	8.42	AA	建筑业	四川	19800.00	7.43	A ⁻	建筑业	广东	25750.00	8.41	AA	建筑业	四川
5	9000.00	8.06	AAA	航空运输业	上海	17700.00	6.64	AA ⁻	纺织业	江苏	20000.00	6.53	AA	文化、体育 和娱乐业	四川
合计	68900.00	61.74	—	—	—	134000.00	50.30	—	—	—	142750.00	46.63	—	—	—

附表 5 行业分布

单位：万元/%

行业	本期资产池跟踪基准日			资产池上一跟踪日			初始起算日		
	借款户数	未偿本金余额	占比	借款户数	未偿本金余额	占比	借款户数	未偿本金余额	占比
煤炭采选业	4	24700	22.13	5	65400.00	24.55	5	70950.00	23.17
建筑业	2	18150	16.26	4	49040.00	18.41	4	57620.00	18.82
纺织业	1	9500	8.51	4	44800.00	16.82	4	45200.00	14.76
航空运输业	1	9000	8.06	1	39500.00	14.83	1	40000.00	13.07
金属制品业	1	27000	24.19	1	27000.00	10.14	1	27000.00	8.82
文化、体育和娱乐业	0	0.00	0.00	0	0.00	0.00	1	20000.00	6.53
专用设备制造业	2	6200	5.56	3	14400.00	5.41	3	15000.00	4.90
通用设备制造业	1	14000	12.54	1	14000.00	5.26	1	14000.00	4.57
有色金属采选业	1	3050	2.73	1	9750.00	3.66	1	13050.00	4.26
科学研究和技术服务业	0	0.00	0.00	1	2501.00	0.94	1	3334.00	1.09
合 计	13	111600.00	100.00	21	266391.00	100.00	22	306154.00	100.00

附表 6 借款人地区分布

单位：万元/%

地区	本期资产池跟踪基准日			资产池上一跟踪日			初始起算日		
	贷款笔数	未偿本金余额	占比	贷款笔数	未偿本金余额	占比	贷款笔数	未偿本金余额	占比
四川	9	37150	33.29	10	53300.00	20.01	11	81750.00	26.70
江苏	1	9500	8.51	4	44800.00	16.82	4	45200.00	14.76
上海	1	9000	8.06	1	39500.00	14.83	1	40000.00	13.07
辽宁	4	35800	32.08	4	35800.00	13.44	4	35800.00	11.69
河北	0	0.00	0.00	1	30000.00	11.26	1	30000.00	9.80
河南	4	7050	6.32	4	21750.00	8.16	4	29050.00	9.49
广东	1	1200	1.08	4	26641.00	10.00	4	28204.00	9.21
安徽	3	11900	10.66	3	14600.00	5.48	3	16150.00	5.28
合计	23	111600.00	100.00	31	266391.00	100.00	32	306154.00	100.00

注：数据来源：

- 1、中银 2012 年第一期信贷资产证券化信托受托机构报告 1~6 期；
- 2、中银 2012 年第一期信贷资产证券化信托贷款服务机构报告 1~6 期；
- 3、跟踪期内入池贷款及借款人信贷管理资料。

附件 1 信贷资产支持证券信用等级设置及其含义

联合资信信贷资产支持证券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。各等级含义如下表所示：

等 级		含 义
投资级	AAA	属最高级证券，其还本付息能力极强，违约风险极低。
	AA	属高级证券，其还本付息能力很强，违约风险很低。
	A	还本付息能力较强，较易受不利经济环境的影响，但违约风险较低。
	BBB	还本付息能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般，是正常情况下投资者所能接受的最低资信等级。
投机级	BB	还本付息能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
	B	还本付息能力很大程度上依赖良好的经济环境，违约风险很高。
	CCC	还本付息能力高度依赖良好的经济环境，违约风险极高。
	CC	还本付息能力很弱，基本不能偿还债务。
倒闭级	C	不能偿还债务。