

风险揭示书

一、签订目的

本《风险揭示书》是《汇通信诚 2018 年第一期资产支持专项计划资产支持证券认购协议》（简称“《认购协议》”）不可分割的部分。

本《风险揭示书》中使用的定义均与《计划说明书》及《认购协议》所列的定义具有相同的含义。

本《风险揭示书》旨在揭示汇通信诚 2018 年第一期资产支持专项计划可能面临的各种风险，以便认购人了解投资风险。

二、风险揭示

（一）与基础资产相关的风险

1、承租人违约风险

本专项计划偿付本金和收益的现金流来自于基础资产未来产生的现金流，即特定租赁合同承租人按期偿还的租金及相关款项。若未来承租人未能履行相应义务甚至导致租赁物被资产服务机构处置，将可能导致基础资产损失，有可能出现处置底层租赁物时租赁物处置现金流净额低于评估价值的情况。

2、承租人逾期还款风险

由于本专项计划优先级资产支持证券按季付息、过手还本，因此租金短时间逾期一般不会影响当期资产支持证券收益和本金的分配。但如果出现跨季度大面积的逾期，将可能影响当期现金流的归集，甚至不足以覆盖优先级资产支持证券

的收益或本金。

3、提前退租风险

承租人提前退租将增加当期的基础资产现金流，使优先级资产支持证券本金的分配速度加快，甚至使资产支持证券到期日提前，这将使资产支持证券持有人每期收到的分配金额与预计情况不同，增加资产支持证券持有人的再投资风险。

4、汇通租赁破产风险

汇通租赁在将基础资产池的租金请求权及其附属担保权益转让给本计划的同时，还将继续持有租赁物件的所有权或抵押权。基础资产相关的附属担保权益在专项计划设立日未办理转让变更登记。在专项计划存续期间，如果汇通租赁进入破产程序，在租赁物件及相关附属担保权益等是否会被列入破产财产上还存在着司法不确定性。

5、汇通租赁违约风险

汇通租赁在每期专项计划兑付时，专项计划资金不足以支付《标准条款》约定的费用、该兑付日应付的优先级资产支持证券的预期收益和/或于该兑付日到期的优先级资产支持证券的剩余全部或部分投资本金的差额部分承担补足义务，降低了优先级资产支持证券的风险。但可能出现汇通租赁不愿承担承诺义务或者是没有能力履行承诺义务的风险。

6、现金流预测风险

本专项计划的产品方案根据对基础资产未来现金流的合理预测而设计，影响基础资产未来现金流的因素主要包括：租赁合同违约率、违约后回收率，由于上述影响因素具有一定的不确定性，因此对基础资产未来现金流的预测也可

能会出现一定程度的偏差，优先级资产支持证券持有人可能面临现金流预测偏差导致的资产支持证券投资风险。

7、资金混同风险

根据本期资产支持专项计划的回收款划转安排，基础资产回收款先归集至原始权益人的收款账户，该收款账户同时用于原始权益人日常经营产生的现金流的存取，原始权益人通过资产管理系统对基础资产回收款进行特定化标记和管理，从而与日常经营的现金流进行区分。若资产服务机构信用状况恶化，丧失清偿能力甚至破产，基础资产的回收款可能和资产服务机构其他资金混同并且存在被原始权益人挪用的风险，从而给专项计划资产造成损失。

8、基础资产未办理债权转让登记风险

在专项计划设立日至法定到期日的本期资产支持专项计划存续期内，原始权益人不会对于基础资产中的债权转让办理转让登记手续。尽管承租人依据《汽车租赁合同纠纷》向原始权益人支付租金，原始权益人作为资产服务机构进行基础资产现金流的归集和划转，但是若未来承租人未能履行相应义务，将可能导致基础资产损失。

9、租赁物未办理权属变更登记风险

专项计划拟受让的基础资产均由汇通租赁真实、合法持有，每笔基础资产均根据《汽车租赁合同纠纷》约定汇通租赁通过占有改定的方式享有租赁物件（即车辆，下同）所有权。在专项计划设立日至法定到期日的本期资产支持专项计划存续期内，车辆在车辆管理部门办理的车辆登记证均显示登记在承租人名下，原始权益人不会办理租赁物件的权属变更登记。若未来承租人未能履行相应义务，或承租人可能未经出租人同意私自转让其在该租赁合同中的义务或相关租赁车辆，将可能导致基础资产损失。

（二）与资产支持证券相关的风险

1、利率风险

市场利率将随宏观经济环境的变化而波动，利率波动可能会影响优先级资产支持证券持有人收益。此风险表现为：本专项计划采用固定利率结构，当市场利率上升时，资产支持证券的相对收益水平就会降低。

2、流动性风险

本专项计划优先级资产支持证券可以在深圳证券交易所综合协议交易平台进行流通。在交易对手有限的情况下，资产支持证券持有人将面临无法在合理的时间内以公允价格出售资产支持证券而遭受损失的风险。

3、评级风险

评级机构对资产支持证券的评级不是购买、出售或持有资产支持证券的建议，而仅是对资产支持证券预期收益和/或本金偿付的可能性作出的判断，不能保证资产支持证券的评级将一直保持在该等级，评级机构可能会根据未来具体情况撤销资产支持证券的评级或降低资产支持证券的评级。评级机构撤销或降低资产支持证券的评级可能对资产支持证券的价值带来负面影响。

4、广汇汽车违约风险

若在任何一個兑付日的前一个托管银行报告日，专项计划账户内可供分配的资金不足以支付该兑付日应付的各类别优先级资产支持证券的预期收益和/或该兑付日到期的优先级资产支持证券的剩余全部或部分投资本金，且差额支付承诺人在协议约定时间未履行或未完全履行差额支付义务，则广汇汽车需履行附条件收购义务，对违约基础资产进行收购，降低优先级资产支持证券的风险。但可能出现广汇汽车不愿承担收购义务或者是没有能力履行收购义务的风险。

（三）与专项计划管理相关的风险

计划管理人、资产服务机构、托管银行、监管银行尽责履约风险。

本专项计划的正常运行依赖于计划管理人、资产服务机构、托管银行、监管银行的尽责服务。当上述机构未能尽责履约，或其内部作业、人员管理及系统操作不当或失误，可能会给优先级资产支持证券持有人造成损失。

（四）其他风险

1、税务风险

本专项计划运作过程中，专项计划适用的税收征管法律法规可能会由于法律法规及相关部门规范性文件、税收政策调整而发生变化，可能影响专项计划财产承担的税收金额，进而对资产支持证券持有人的收益产生影响。本专项计划分配时，资产支持证券持有人获得的收益也可能因为未来中国税法及相关税收管理条例发生变化而需要缴纳额外的税负。税务部门向资产支持证券持有人征收任何额外的税负以及由于专项计划适用的税收征管法律法规变化导致的资产支持证券持有人的收益的影响，本专项计划的相关机构均不承担任何补偿责任。

2、法律与政策风险

国家货币政策、财政税收政策、宏观政策及相关法律、法规的调整与变化将会影响专项计划财产的收益，进而影响投资人的收益水平，甚至造成专项计划资金的损失。

3、抵押担保物权风险

汇通租赁与承租人签订《抵押合同》并办理租赁车辆的抵押登记手续，租赁车辆实际所有权人为汇通租赁，但租赁车辆登记于承租人名下。租赁车辆在当地车辆管理的注册登记是准予或不准予车辆上路行驶的登记，并不是车辆所有权登记，车辆登记证显示的登记信息并不影响汇通租赁基于《汽车租赁合同》的约定通过占有改定的方式享有对各基础资产对应租赁车辆的所有权。抵

押担保登记手续的安排可作为出租人风险控制的一个手段，防止承租人随意处置租赁车辆，但其抵押担保不具有《物权法》上的效力。此外，汇通租赁将基础资产池的租金请求权及其附属担保权益一同转让给专项计划，但未对基础资产包含的附属担保权益办理转让变更登记。

三、风险承担

管理人、托管人违背《计划说明书》及《托管协议》等专项计划文件的约定管理、运用、处分专项计划资产，导致专项计划资产遭受损失的，由管理人、托管人负责赔偿。管理人、托管人根据《计划说明书》及《托管协议》等专项计划文件的约定管理、运用、处分专项计划资产，导致专项计划资产遭受损失的，由专项计划资产承担。

本风险揭示书的揭示事项仅为列举性质，未能详尽列明认购人参与资产支持专项计划所面临的全部风险和可能导致认购人资产损失的所有因素。认购人在参与资产支持专项计划前，应认真阅读并理解相关业务规则、《计划说明书》、《认购协议与风险揭示书》的全部内容，并确信自身已做好足够的风险评估与财务安排，避免因参与资产支持专项计划而遭受难以承受的损失。

《认购协议与风险揭示书》对未来的收益预测仅供投资者参考，资产管理业务的投资风险由认购人自行承担，管理人、托管人不以任何方式向客户做出保证其资产本金不受损失或者保证其取得最低收益的承诺。

四、认购人声明作为汇通信诚 2018 年第一期资产支持专项计划的投资人，本认购人做出以下的陈述和声明，下述各项陈述和声明的所有重要方面在《认购协议与风险揭示书》签订之日均属真实和正确，在专项计划设立日亦属真实和正确。

1、在参与本专项计划前，认购人已符合《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》有关合格投资者的各项资质要求。

2、认购人已认真阅读并完全理解《汇通信诚 2018 年第一期资产支持专项计划说明书》第一章“当事人权利与义务”的所有内容，并愿意自行承担参与资产支持专项计划的法律责任。

3、认购人已认真阅读并完全理解《汇通信诚 2018 年第一期资产支持专项计划说明书》第六章第二条“基础资产筛选标准及机制”和第三条“资产池分析”中的所有内容，以及潜在的风险。

4、认购人已认真阅读并完全理解《汇通信诚 2018 年第一期资产支持专项计划说明书》第四章“专项计划信用增级方式”、第五章“原始权益人、管理人和其他主要业务参与人情况”、第六章第六条“盈利模式及现金流预测分析”中的所有内容。

5、认购人已认真阅读并完全理解《汇通信诚 2018 年第一期资产支持专项计划说明书》第八章第二条“专项计划相关费用”中的所有内容。

6、认购人已认真阅读并完全理解《汇通信诚 2018 年第一期资产支持专项计划说明书》第十七章“违约责任与争议解决”中的所有内容。

7、认购人已认真阅读并完全理解《认购协议与风险揭示书》中的所有内容，并愿意自行承担参与资产支持专项计划的风险和损失。

认购人（公章）

法定代表人或授权代表（签字）：

年 月 日

